

---

# Gruppo Toscana Aeroporti

---



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2021

Il presente fascicolo è disponibile nella sezione Investor Relations del sito internet di Toscana Aeroporti all'indirizzo [www.toscana-aeroporti.com](http://www.toscana-aeroporti.com)

**Toscana Aeroporti S.p.a.**

Via del Termine, 11 – 50127 Firenze - [www.toscana-aeroporti.com](http://www.toscana-aeroporti.com)

R.E.A. FI-637708 - Capitale Sociale € 30.709.743,90= i.v.

P.IVA e Codice Fiscale: 00403110505

## Sommario

1. COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE DELLA CAPOGRUPPO .....	4
2. TITOLO AZIONARIO TOSCANA AEROPORTI .....	5
3. CORPORATE GOVERNANCE .....	5
4. MACROSTRUTTURA SOCIETARIA DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI .....	5
5. COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI .....	7
6. HIGHLIGHTS .....	8
7. PROFILO DELL'ESERCIZIO 2021.....	10
7.1 ANDAMENTO DEL TRAFFICO DEL SISTEMA AEROPORTUALE TOSCANO .....	10
7.1 Andamento del traffico dello scalo di Pisa (Aeroporto Galileo Galilei).....	11
7.2 Andamento del traffico dello scalo di Firenze (Aeroporto Amerigo Vespucci).....	14
7.4 Aggregazioni aziendali & acquisizione di nuovi business.....	15
8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEI PRIMI TRE MESI DEL 2021.....	17
9. RISULTATI DELLA GESTIONE DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI .....	17
9.1 Conto Economico Consolidato .....	17
9.2 Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata .....	22
9.3 Analisi dei flussi finanziari.....	24
9.4 Posizione Finanziaria Netta Consolidata .....	25
10. GLI INVESTIMENTI DEL GRUPPO .....	26
11. LE RISORSE UMANE.....	27
12. PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLE SOCIETA' CONTROLLATE E SUI RAPPORTI INTERCORSI.....	28
12.1 Parcheggi Peretola S.r.l.....	28
12.2 Toscana Aeroporti Engineering S.r.l.....	28
12.3 Jet Fuel Co. S.r.l.....	29
12.4 Toscana Aeroporti Handling S.r.l.....	30
12.5 Vola S.r.l .....	31
12.6 Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l.....	31
13. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2021.....	32
14. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.....	33
BILANCIO CONSOLIDATO TRIMESTRALE ABBREVIATO	
SCHEMI AL 31.03.2021.....	35

Signori Azionisti,

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2021, è stato redatto ai sensi del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob. Esso è composto dalla relazione sulla gestione, che contiene le osservazioni degli Amministratori sull'andamento gestionale e sull'evoluzione dell'attività nel corso del 2021, e dal bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2021.

I dati finanziari di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del Bilancio Consolidato al 31 marzo 2021 a cui si fa rinvio, in quanto, ai sensi di quanto consentito dalla normativa vigente si è ritenuto più opportuno predisporre un'unica relazione sulla gestione e pertanto fornire un'analisi degli andamenti economico-finanziari ritenuti più espressivi, rappresentati appunto dai dati consolidati.

I criteri di valutazione e di misurazione adottati nella formulazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2021, incluso nel presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021, sono quelli stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.16 del Regolamento europeo n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, con particolare riferimento allo IAS 34 relativo ai bilanci intermedi. Tali principi contabili sono i medesimi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

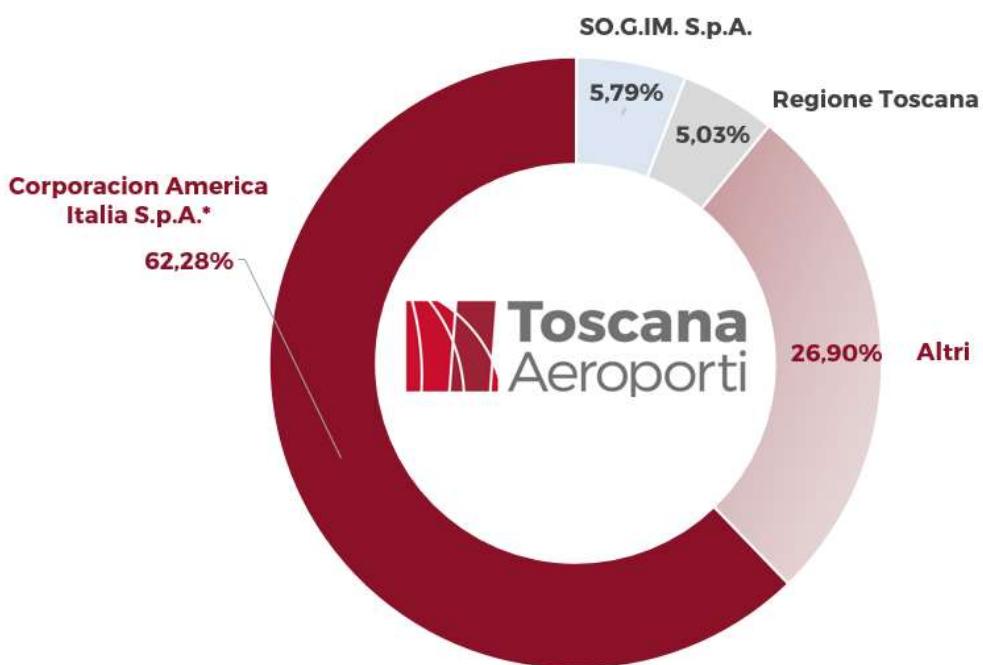
Toscana Aeroporti S.p.a. gestisce l'aeroporto di Pisa G. Galilei e l'aeroporto di Firenze A. Vespucci; il Gruppo cura lo sviluppo dei due scali, sia per quanto concerne il traffico aereo che le infrastrutture ed i servizi per i passeggeri.

I dati contabili al 31 marzo 2021 includono i dati della Capogruppo Toscana Aeroporti S.p.a. e quelli delle società controllate Toscana Aeroporti Engineering S.r.l. (di seguito TAE), Parcheggi Peretola S.r.l., Toscana Aeroporti Handling S.r.l. (di seguito TAH), Jet Fuel Co. S.r.l., Vola S.r.l. e Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (di seguito TAC) consolidate con il metodo integrale.

Si segnala che il presente Resoconto Intermedio di Gestione non è assoggettato a revisione contabile.

## 1. COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE DELLA CAPOGRUPPO

Si riporta di seguito il prospetto riepilogativo dei soggetti che alla data dell'11 maggio 2021 partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% al capitale sociale sottoscritto di Toscana Aeroporti S.p.A. (di seguito anche "TA" o la "Capogruppo") rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ex art. 120, D.Lgs. 58/1998 e dalle altre informazioni in possesso della Società.



\* Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa: Southern Cone Foundation.

Il capitale sociale di Toscana Aeroporti S.p.A. è pari ad euro =30.709.743,90=, interamente versato e sottoscritto, rappresentato da n. 18.611.966 azioni ordinarie prive del valore nominale.

La totalità delle azioni di TA di proprietà di Corporacion America Italia S.p.A. sono state sottoposte a pegno fino al dicembre 2024 a garanzia del prestito obbligazionario emesso dal socio in questione.

### Patti parasociali

Si ricorda che il patto parasociale sottoscritto tra Corporación America Italia S.p.A. e SO.GIM. S.p.A. ha cessato ogni suo effetto in data 15 aprile 2020 per scadenza del termine di durata. Tale patto era stato sottoscritto inizialmente in data 16 aprile 2014, modificato e integrato in data 13 maggio 2015, rinnovato in data 10 aprile 2017, ed aveva a oggetto complessivamente n. 12.669.561 azioni ordinarie di TA, corrispondenti al 68,072% del capitale sociale e dei diritti di voto (di cui n. 11.592.159 azioni ordinarie, rappresentative del 62,283% del capitale sociale e dei diritti di voto, di titolarità di CAI e n. 1.077.402 azioni ordinarie, rappresentative del 5,789% del capitale sociale e dei diritti di voto, di titolarità di SO.GIM. S.p.A.).

Maggiori dettagli e contenuti sono disponibili sul sito istituzionale della società al seguente indirizzo: [www.toscana-aeroporti.com](http://www.toscana-aeroporti.com), sezione Investor Relations /Corporate Governance/ Documenti.

## 2. TITOLO AZIONARIO TOSCANA AEROPORTI

Il titolo Toscana Aeroporti (Codice ISIN: IT0000214293, ticker Bloomberg: TYA:IM e Reuters: TYA.MI) è quotato sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Alla data del 31 marzo 2021 il prezzo di riferimento del titolo era pari ad Euro 13,85 per una corrispondente capitalizzazione pari a 258 milioni di Euro.

Maggiori dettagli e contenuti sono disponibili sul sito istituzionale della Società al seguente indirizzo: [www.toscana-aeroporti.com](http://www.toscana-aeroporti.com).

## 3. CORPORATE GOVERNANCE

La Società ha in essere un modello di Corporate Governance che recepisce quanto previsto dal Codice di Autodisciplina per le società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., in linea con le raccomandazioni formulate da Consob e con le “best practice” in ambito internazionale. Sono da tempo operativi il “Comitato Controllo e Rischi” ed il “Comitato Nomine e Remunerazioni”.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla “Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari”, annualmente redatta in ottemperanza agli obblighi normativi, che contiene una descrizione generale del sistema di governo societario adottato da TA e riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull'adesione al Codice di Autodisciplina, ivi incluse le principali pratiche di “governance” applicate e le caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo d'informativa finanziaria.

La suddetta Relazione è consultabile sul sito internet [www.toscana-aeroporti.com](http://www.toscana-aeroporti.com), sezione “Investor Relations”.

Toscana Aeroporti S.p.a. in quanto Ente di Interesse Pubblico Rilevante (EIPR) redige e presenta la “Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario”, sotto forma di “relazione distinta”, così come previsto dall'art. 5 “Collocazione della dichiarazione e regime di pubblicità” del D.Lgs. 254/2016. Tale dichiarazione è pubblicata con le medesime modalità e tempistiche della Relazione Annuale ed è disponibile sul sito internet della Società.

## 4. MACROSTRUTTURA SOCIETARIA DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI

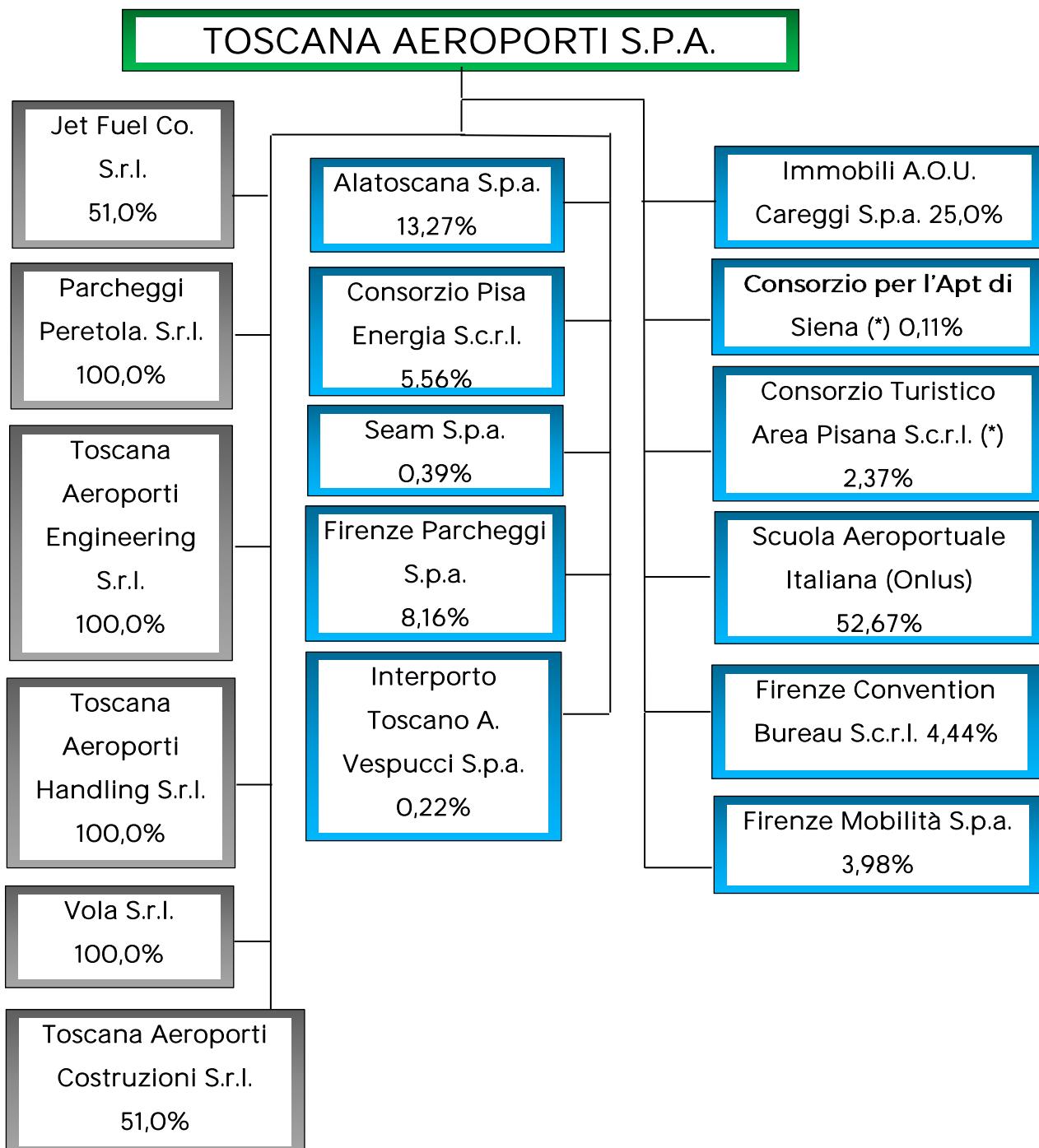
### Dati legali della Capogruppo

Denominazione: Toscana Aeroporti S.p.a., in breve “TA”.

Sede della società: Firenze, Via del Termine n. 11 - Codice Fiscale: 00403110505.

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze – R.E.A.: FI n. 637708.

Capitale sociale: € 30.709.743,90 (interamente versato).



- **Società Capogruppo** - Toscana Aeroporti (di seguito TA).
- **Società Controllate** - Jet Fuel Co. S.r.l. (di seguito Jet Fuel), Parcheggi Peretola S.r.l., Toscana Aeroporti Engineering S.r.l., Toscana Aeroporti Handling S.r.l., Vola S.r.l., Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l... Ai fini del consolidamento, si segnala che Toscana Aeroporti detiene in Jet Fuel il 33,33% dei diritti amministrativi e patrimoniali ed il 51% dei diritti di voto. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo sulle società controllate.
- **Società Terze** - (\*) Società in stato di liquidazione.

## Consolidamento Integrale<sup>1</sup>

Società	Sede	Capitale Sociale (€/000)	Patrimonio Netto (€/000)	%
Toscana Aeroporti S.p.a.	Firenze	30.710	101.157	Capogruppo
Toscana Aeroporti Engineering S.r.l.	Firenze	80	355	100,00
Parcheggi Peretola S.r.l.	Firenze	50	2.248	100,00
Toscana Aeroporti Handling S.r.l.	Firenze	1.150	(3.041)	100,00
Vola S.r.l.	Firenze	200	(49)	100,00
Jet Fuel Co. S.r.l.	Pisa	150	243	51,00
Toscana Aeroporti Costruzioni. S.r.l.	Pisa	1.000	1.406	51,00

## Consolidamento a Patrimonio Netto<sup>2</sup>

Società	Sede	Capitale Sociale (€/000)	Patrimonio Netto (€/000)	%
Immobili A.O.U. Careggi S.p.a.	Firenze	200	1.186	25,00
Alatoscana S.p.a.	M. di Campo	2.910	2.822	13,27

## 5. COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

	<u>Carica ricoperta</u>
Marco CARRAI	Presidente
Roberto NALDI	Amministratore Delegato
Vittorio FANTI	Consigliere Delegato
Stefano BOTTAI	Vice Presidente
Pierfrancesco PACINI	Vice Presidente
Cecilia CARRIOQUIRY	Consigliere
Elisabetta FABRI	Consigliere
Giovanni Battista BONADIO	Consigliere
Anna GIRELLO	Consigliere
Niccolò MANETTI	Consigliere
Iacopo MAZZEI	Consigliere
Saverio PANERAI	Consigliere
Ana Cristina SCHIRINIAN	Consigliere
Silvia BOCCI	Consigliere
Giorgio DE LORENZI	Consigliere

### Collegio Sindacale

Michele MOLINO	<u>Carica ricoperta</u>
	Presidente

<sup>1</sup> Dati al 31 marzo 2021.

<sup>2</sup> Dati al 31 dicembre 2019.

Silvia BRESCIANI	Sindaco effettivo
Roberto GIACINTI	Sindaco effettivo
Antonio MARTINI	Sindaco effettivo
Raffaella FANTINI	Sindaco effettivo

#### Segretario Consiglio di Amministrazione

Nico ILLIBERI<sup>1</sup>

#### Organismo di Vigilanza

Edoardo MARRONI  
Michele GIORDANO  
Nico ILLIBERI

#### Carica ricoperta

Presidente  
Componente  
Componente

#### Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili ai sensi della legge 262/05

Marco GIALETTI<sup>2</sup>

#### Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.a.

## 6. HIGHLIGHTS

<b>Risultati Economici consolidati al 31 marzo 2021</b>	<p><b>Ricavi</b> pari a 6.807 migliaia di euro, in calo di 12.679 migliaia di euro (-65,1%) rispetto a 19.486 migliaia di euro del Gruppo TA al 31 marzo 2020.</p> <p><b>Ricavi operativi</b> pari a 4.059 migliaia di euro, in calo di 12.754 migliaia di euro (<b>-75,9%</b>) rispetto a 16.814 migliaia di euro del Gruppo TA al 31 marzo 2020.</p> <p><b>M.O.L.</b> pari a (5.781) migliaia di euro, in diminuzione di 5.159 migliaia di euro rispetto a (622) migliaia di euro del Gruppo TA del primo trimestre 2020.</p> <p><b>Risultato Operativo</b> pari a (8.946) migliaia di euro, in calo di 5.264 migliaia di euro rispetto al risultato operativo di (3.683) migliaia di euro del Gruppo TA del primo trimestre 2020.</p> <p><b>Risultato ante imposte</b> pari a (9.601) migliaia di euro rispetto ad un risultato ante imposte di (4.025) migliaia di euro del Gruppo TA del primo trimestre 2020.</p> <p><b>Risultato netto di periodo del Gruppo</b> pari ad una perdita di (7.726) migliaia di euro contro una perdita di periodo di Gruppo di (2.948) migliaia di euro del primo trimestre 2020.</p>
---	---

<sup>1</sup> Dirigente aziendale con la qualifica di Direttore Area Legale e Compliance.

<sup>2</sup> Dirigente aziendale con la qualifica di Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo.

	<b>Indebitamento Netto<sup>1</sup></b> pari a 90.520 migliaia di euro al 31 marzo 2021, rispetto a 77.327 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (+17,1%) ed a 45.385 migliaia di euro del primo trimestre 2020 (+99,4%).
Investimenti al 31 marzo 2021	Al 31 marzo 2021 sono stati effettuati investimenti per complessivi <b>2.699 migliaia di euro</b> , di cui 15 migliaia di euro per l'acquisto di beni strumentali (autoveicoli, impianti e macchinari operativi); 2.676 migliaia di euro di immobilizzazioni immateriali tra cui in 1.250 migliaia di euro per il rifacimento dell'infrastruttura di volo e dell'ampliamento delle strip presso lo scalo di Firenze; per 1.162 migliaia di euro nel nuovo sistema di Aiuti Visivi luminosi della pista di volo dell'aeroporto di Firenze; e per 146 migliaia di euro per l'aggiornamento del sistema BHS e dei nastri bagagli pressi entrambi gli scali di TA. Si evidenzia inoltre che, nell'ambito dei lavori di rifacimento della pista di volo dello scalo fiorentino effettuati dalla Società nel primo trimestre 2021, sono stati spesi ulteriori 5,4 milioni di euro che sono stati coperti dal Fondo di ripristino e sostituzione.
Il traffico	A causa del permanere delle restrizioni agli spostamenti per limitare il diffondersi della pandemia in tutto il pianeta, con conseguente riduzione della movimentazione del trasporto aereo, complessivamente nel I trimestre 2021 il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato circa <b>75.000 passeggeri</b> , registrando un calo del <b>-92,5%</b> nella componente passeggeri, dell' -80,7% nella componente movimenti e dell' -84,8% nella componente tonnellaggio. Il traffico merci e posta ha registrato invece una crescita del +6,3%. Nel corso del I trimestre 2021, a causa della pandemia, sono stati cancellati complessivamente sui due scali oltre 10.700 voli. Toscana Aeroporti stima una perdita legata al Covid-19 di circa 1,45 milioni di passeggeri (di cui circa 0,85 mln su Pisa e 0,6 mln su Firenze).
Evoluzione della gestione	L'esercizio 2020 ha visto gli effetti dell'epidemia Coronavirus sull'economia mondiale, sulle reti globali di trasporto ed in particolare sul trasporto aereo e, ancor di più per l'Italia, sul turismo domestico e internazionale. Considerata la continua evoluzione del fenomeno, visto il protrarsi dei risultati negativi dei primi quattro mesi del 2021 (-89% in termini di passeggeri rispetto allo stesso periodo del 2020), dovuti anche alla chiusura dello scalo di Firenze dal 5 febbraio 2021 per lavori straordinari sulla pista di volo, si prevede ancora un significativo impatto sui risultati economico finanziari del 2021, nonostante la graduale ripresa dell'operatività attesa nella seconda parte dell'anno per effetto degli elementi mitigativi sulla diffusione del virus come la campagna vaccinale in corso.

<sup>1</sup> Non comprende le passività finanziarie per diritti d'uso pari a complessivi 4,7 milioni di euro.

## 7. PROFILO DELL'ESERCIZIO 2021

### 7.1 ANDAMENTO DEL TRAFFICO DEL SISTEMA AEROPORTUALE TOSCANO

A causa del perdurare dell'emergenza sanitaria e dell'inasprirsi delle restrizioni alla mobilità delle persone, anche i primi mesi del 2021 sono stati negativamente condizionati per il trasporto aereo.

In aggiunta a questo, si ricorda che l'Aeroporto di Firenze è stato chiuso dal 1° febbraio al 1° aprile 2021 per lavori per la riqualificazione dell'intera pavimentazione superficiale della pista.

Si ricorda che nel 2020 gli effetti della pandemia hanno iniziato a prodursi da fine febbraio (con la riduzione del fattore riempimento voli) e a seguire, con le cancellazioni dovute al decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 9 marzo 2020 "misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19".

In aggiunta, con Decreto Ministeriale 112 del 12 marzo 2020, l'aeroporto di Firenze a partire dal 13 marzo fino al 3 maggio 2020, ha visto limitare le operazioni alle sole attività di voli di Stato e di emergenza (incluse quelle sanitarie). Su Pisa invece, pur essendo operativo, sono stati effettuati nel periodo soltanto un volo Alitalia passeggeri per Roma Fiumicino e i voli cargo del courier DHL.

Toscana Aeroporti ha consuntivato nel corso del I° trimestre 2021 circa 75.000 passeggeri, registrando un calo del -92,5% a fronte di una riduzione dei movimenti passeggeri del -84% rispetto al medesimo periodo del 2020. Rispetto al periodo pre-covid 2019 Toscana Aeroporti registra un calo del -94,7%.

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia l'andamento del traffico 2021 mensilizzato ed il confronto col medesimo periodo 2020, solo parzialmente influenzato dagli effetti della pandemia COVID 19 e 2019, periodo di piena operatività degli scali pre-covid.

Toscana Aeroporti - Traffico Mensilizzato Gennaio - Marzo 2021								
Scalo	Mese	2021	2020	2019	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20	VAR. 2021/19	VAR.% 2021/19
TA	gen	36.704	480.816	460.725	-444.112	-92,4%	-424.021	-92,0%
TA	feb	19.349	434.023	430.132	-414.675	-95,5%	-410.784	-95,5%
TA	mar	19.373	90.813	532.312	-71.440	-78,7%	-512.939	-96,4%
TA	Total	75.425	1.005.652	1.423.169	-930.227	-92,5%	-1.347.744	-94,7%

Di seguito il traffico di Toscana Aeroporti al 31 marzo 2021 distinto nelle sue differenti componenti ed il relativo scostamento con il medesimo periodo 2020.

TRAFFICO TOSCANA AEROPORTI				
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Passeggeri commerciali	74.146	1.003.719	-929.573	-92,6%
Nazionali (Linea + Charter)	43.936	285.133	-241.197	-84,6%
Internazionali (Linea + Charter)	30.210	718.566	-688.376	-95,8%
Passeggeri Aviazione Generale	1.279	1.933	-654	-33,8%
TOTALE PASSEGGERI	75.425	1.005.652	-930.227	-92,5%
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Movimenti Commerciali	1.315	10.028	-8.713	-86,9%
Nazionali (Linea + Charter)	440	2.645	-2.205	-83,4%
Internazionali (Linea + Charter)	431	6.906	-6.475	-93,8%
Cargo	444	477	-33	-6,9%
Movimenti Aviazione Generale	860	1.275	-415	-32,5%
TOTALE MOVIMENTI	2.175	11.303	-9.128	-80,8%
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Tonnellaggio Commerciale	87.291	620.580	-533.289	-85,9%
Nazionali (Linea + Charter)	27.007	161.042	-134.035	-83,2%
Internazionali (Linea + Charter)	27.744	425.433	-397.689	-93,5%
Cargo	32.540	34.105	-1.565	-4,6%
Tonnellaggio Aviazione Generale	9.339	15.532	-6.193	-39,9%
TOTALE TONNELLAGGIO	96.630	636.112	-539.482	-84,8%
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Merce via aerea (Kg)	3.353.491	3.090.767	262.724	8,5%
Merce via superficie (Kg)	61.902	109.305	-47.403	-43,4%
Posta (Kg)	0	12.074	-12.074	-100,0%
TOTALE MERCE E POSTA	3.415.393	3.212.146	203.247	6,3%
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
TOTALE UNITA' DI TRAFFICO	109.579	1.037.773	-928.195	-89,4%

Toscana Aeroporti stima che nel periodo siano stati cancellati circa 10.700 movimenti per una perdita di circa 1,45 milioni di passeggeri.

Il traffico merci e posta registra nel corso del I° trimestre 2021 una crescita complessiva del +6,3% rispetto medesimo periodo 2020 derivante principalmente da una crescita del traffico merce trasportato dai vettori courier che controbilancia la riduzione della merce via superficie e della merce sui voli di linea passeggeri.

L'impatto dell'emergenza Coronavirus sull'intero sistema aeroportuale Italiano ha registrato un calo medio del traffico passeggeri del -82,1% nel 1° trimestre 2020 e dell'87,8% rispetto al medesimo periodo pre-covid 2019.

## 7.1 Andamento del traffico dello scalo di Pisa (Aeroporto Galileo Galilei)

Il prospetto che segue riporta l'andamento del traffico gennaio-marzo 2021 con relativo confronto sul medesimo periodo 2020, suddiviso nelle sue diverse componenti:

TRAFFICO AEROPORTO DI PISA				
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Passeggeri commerciali	62.286	618.594	-556.308	-89,9%
Nazionali (Linea + Charter)	41.887	229.974	-188.087	-81,8%
Internazionali (Linea + Charter)	20.399	388.620	-368.221	-94,8%
Passeggeri Aviazione Generale	1.094	887	207	23,3%
<b>TOTALE PASSEGGERI</b>	<b>63.380</b>	<b>619.481</b>	<b>-556.101</b>	<b>-89,8%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Movimenti Commerciali	1.059	5.358	-4.299	-80,2%
Nazionali (Linea + Charter)	375	1.950	-1.575	-80,8%
Internazionali (Linea + Charter)	240	2.931	-2.691	-91,0%
Cargo	444	477	-33	-6,9%
Movimenti Aviazione Generale	651	483	168	34,8%
<b>TOTALE MOVIMENTI</b>	<b>1.710</b>	<b>5.841</b>	<b>-4.131</b>	<b>-70,7%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Tonnellaggio Commerciale	73.773	353.573	-279.800	-79,1%
Nazionali (Linea + Charter)	23.997	119.488	-95.491	-79,9%
Internazionali (Linea + Charter)	17.236	199.980	-182.744	-91,4%
Cargo	32.540	34.105	-1.565	-4,6%
Tonnellaggio Aviazione Generale	8.113	7.608	505	6,6%
<b>TOTALE TONNELLAGGIO</b>	<b>81.886</b>	<b>361.181</b>	<b>-279.295</b>	<b>-77,33%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Merce via aerea (Kg)	3.353.390	3.084.987	268.403	8,7%
Merce via superficie (Kg)	29.057	74.530	-45.473	-61,0%
Posta (Kg)	0	12.069	-12.069	-100,0%
<b>TOTALE MERCE E POSTA</b>	<b>3.382.447</b>	<b>3.171.586</b>	<b>210.861</b>	<b>6,6%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
<b>TOTALE UNITA' DI TRAFFICO</b>	<b>97.204</b>	<b>651.197</b>	<b>-553.992</b>	<b>-85,1%</b>

Nel I° trimestre 2021 sono transitati dall'aeroporto di Pisa circa 63.000 passeggeri, registrando un calo del -89,8% rispetto al medesimo periodo 2020 (con una riduzione di 556.000 passeggeri), a fronte di una riduzione dei movimenti voli passeggeri del -76,4%.

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia l'andamento del traffico 2021 mensilizzato dell'aeroporti di Pisa ed il confronto col medesimo periodo 2020 e 2019, periodo di piena operatività degli scali pre-covid.

Come in precedenza già evidenziato, il 2020 risente degli effetti derivanti dalle restrizioni per il diffondersi della pandemia solo da fine febbraio.

Aeroporto di Pisa - Traffico Mensilizzato Gennaio - Marzo 2021								
Scalo	Mese	2021	2020	2019	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20	VAR. 2021/19	
FSA	gen	24.659	295.676	288.569	-271.017	-91,7%	-263.910	-91,5%
PSA	feb	19.348	265.782	275.797	-246.434	-92,7%	-256.449	-93,0%
FSA	mar	19.373	58.023	329.614	-38.650	-66,6%	-310.241	-94,1%
PSA	Total	<b>63.380</b>	<b>619.481</b>	<b>893.980</b>	<b>-556.101</b>	<b>-89,8%</b>	<b>-830.600</b>	<b>-92,9%</b>

Di seguito vettori e destinazioni operanti sul Galilei nel I° trimestre 2021:

- **Ryanair:** la compagnia irlandese ha operato con continuità sul mercato nazionale verso Brindisi, Cagliari, Catania e Palermo. L'operatività internazionale invece, dopo una lieve ripresa nei primi giorni di gennaio (a copertura delle festività natalizie) risulta sospesa. Solo il Marrakech ha operato durante il mese di febbraio fino alla sospensione dei voli da/per l'Italia stabilita dal governo marocchino. Con l'avvio della stagione estiva riparte anche il collegamento verso Bari.
- **SilverAir:** la compagnia ceca operato in Gennaio ad operare i collegamenti in continuità territoriale verso l'isola d'Elba.

- **AirArabia:** la compagnia marocchina ha operato il volo verso Casablanca fino alla sospensione dei voli da/per l'Italia stabilita dal governo marocchino a fine febbraio.
- **AirAlbania:** la compagnia albanese è operativa su Tirana con due frequenze settimanali per tutto il periodo.
- **Albwings:** la compagnia albanese è operativa su Tirana con due frequenze settimanali per tutto il periodo.
- **Wizzair:** anche il vettore ungherese è operativo con un volo settimanali da/per Tirana per tutto il periodo.
- **Siberian Airlines:** la compagnia russa ha operato nel mese di marzo il collegamento per Mosca Domodedovo.

Il fattore di riempimento dei voli operati nel periodo è pari al 65,8% in calo di -9,8 punti % rispetto al medesimo periodo 2020 (75,6% il valore 2020).

#### Traffico Linea passeggeri suddiviso per nazione

Nel corso del I° Trimestre 2021 sono stati 8 i mercati collegati con l'aeroporto di Pisa con voli di linea. Italia, Albania e Marocco coprono oltre il 90% del traffico. Nell'attuale situazione pandemica con restrizioni ai trasferimenti, il traffico è guidato dal mercato etnico dei ricongiungimenti familiari.

Il mercato internazionale rappresenta il 31,8% del traffico totale di linea passeggeri dell'Aeroporto Galilei, mentre quello domestico il 68,2%.

Il prospetto che segue evidenzia l'incidenza percentuale di ciascun paese europeo sul totale del traffico di linea passeggeri registrato dal Galilei nel corso del I° trimestre 2021 e la variazione, sia in termini assoluti che percentuali, rispetto al 2020.

Traffico pax di linea	2021	2020	Var.	Var. %	% on TOT
Italia	40.909	229.009	-188.100	-82,1%	68,2%
Albania	11.996	19.751	-7.755	-39,3%	20,0%
Marocco	4.369	14.310	-9.941	-69,5%	7,3%
Regno Unito	898	81.789	-80.891	-98,9%	1,5%
Spagna	638	80.723	-80.085	-99,2%	1,1%
Belgio	483	27.437	-26.954	-98,2%	0,8%
Russia	451	19.857	-19.406	-97,7%	0,8%
Paesi Bassi	260	18.374	-18.114	-98,6%	0,4%
Francia	31.876	31.876	-	-100,0%	0,00%
Germania	20.451	20.451	-	-100,0%	0,0%
Romania	12.407	12.407	-	-100,0%	0,0%
Qatar	11.941	11.941	-	-100,0%	0,00%
Portogallo	9.389	9.389	-	-100,0%	0,00%
Repubblica Ceca	8.722	8.722	-	-100,0%	0,00%
Irlanda	6.815	6.815	-	-100,0%	0,00%
Ungheria	6.750	6.750	-	-100,0%	0,00%
Malta	5.881	5.881	-	-100,0%	0,00%
Polonia	5.745	5.745	-	-100,0%	0,00%
Altri	68	68	-	-100,0%	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>60.004</b>	<b>611.295</b>	<b>-551.291</b>	<b>-90,2%</b>	<b>100,0%</b>

#### Traffico Merci e Posta

Il traffico cargo registra una crescita nel periodo del 6,6% rispetto al medesimo periodo 2020. La crescita è trainata dai vettori courier cargo con incremento della media voli merce trasportata. Ad una crescita del +11% del traffico all cargo si registra un calo di oltre il -96% del traffico merce su voli misti e del 61% della merce via superficie.

Il traffico merce e posta dell'aeroporto di Pisa conferma il trend di crescita registrando un +12,1% rispetto al medesimo periodo pre-covid del 2019.

## 7.2 Andamento del traffico dello scalo di Firenze (Aeroporto Amerigo Vespucci)

TRAFFICO AEROPORTO DI FIRENZE				
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Passeggeri commerciali	11.860	385.125	-373.265	-96,9%
Nazionali (Linea + Charter)	2.049	55.159	-53.110	-96,3%
Internazionali (Linea + Charter)	9.811	329.966	-320.155	-97,0%
Passeggeri Aviazione Generale	185	1.046	-861	-82,3%
<b>TOTALE PASSEGGERI</b>	<b>12.045</b>	<b>386.171</b>	<b>-374.126</b>	<b>-96,9%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Movimenti Commerciali	256	4.670	-4.414	-94,5%
Nazionali (Linea + Charter)	65	695	-630	-90,6%
Internazionali (Linea + Charter)	191	3.975	-3.784	-95,2%
Movimenti Aviazione Generale	209	792	-583	-73,6%
<b>TOTALE MOVIMENTI</b>	<b>465</b>	<b>5.462</b>	<b>-4.997</b>	<b>-91,5%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Tonnellaggio Commerciale	13.518	267.007	-253.489	-94,9%
Nazionali (Linea + Charter)	3.010	41.554	-38.544	-92,8%
Internazionali (Linea + Charter)	10.508	225.453	-214.945	-95,3%
Tonnellaggio Aviazione Generale	1.226	7.924	-6.698	-84,5%
<b>TOTALE TONNELLAGGIO</b>	<b>14.744</b>	<b>274.931</b>	<b>-260.187</b>	<b>-94,64%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
Merce via aerea (Kg)	101	5.780	-5.679	-98,3%
Merce via superficie (Kg)	32.845	34.775	-1.930	-5,6%
Posta (Kg)	0	5	-5	-100,0%
<b>TOTALE MERCE E POSTA</b>	<b>32.946</b>	<b>40.560</b>	<b>-7.614</b>	<b>-18,8%</b>
	Progr. al 31.03.21	Progr. al 31.03.20	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20
<b>TOTALE UNITA' DI TRAFFICO</b>	<b>12.374</b>	<b>386.577</b>	<b>-374.202</b>	<b>-96,8%</b>

Il prospetto che segue riporta l'andamento del traffico gennaio-marzo 2021 con relativo confronto sul medesimo periodo 2020, suddiviso nelle sue diverse componenti.

Si ricorda, come già in precedenza evidenziato, che l'aeroporto Amerigo Vespucci è rimasto chiuso per lavori per la riqualificazione dell'intera pavimentazione superficiale della pista dal 1° Febbraio al 1° Aprile 2021.

Nel 1° trimestre 2021 sono transitati dall'aeroporto di Firenze 12.045 passeggeri relativi al solo mese di gennaio, registrando un calo del -96,9% rispetto al medesimo periodo 2020 (con una riduzione di circa 374.000 passeggeri).

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia l'andamento del traffico 2021 mensilizzato dell'aeroporto di Firenze ed il confronto col medesimo periodo 2020 e 2019, periodo di piena operatività degli scali pre-covid:

Aeroporto di Firenze - Traffico Mensilizzato Gennaio - Marzo 2021							
Scalo	Mese	2021	2020	2019	VAR. 2021/20	VAR.% 2021/20	VAR. 2021/19
FLR	gen	12.045	385.140	172.156	-373.095	-93,5%	-160.111
FLR	feb	0	169.241	154.335	-169.241	-100,0%	-154.335
FLR	mar	0	32.790	202.698	-32.790	-100,0%	-202.698
FLR	Total	<b>12.045</b>	<b>386.171</b>	<b>529.189</b>	<b>-374.126</b>	<b>-96,9%</b>	<b>-517.144</b>
							<b>-97,7%</b>

Si ricorda che il 2020 risente degli effetti derivanti dalle restrizioni per il diffondersi della pandemia solo da fine febbraio. Inoltre a partire dal 13 marzo fino al 3 maggio 2020, l'aeroporto di Firenze ha visto, tramite decreto, limitare le operazioni alle sole attività di voli di Stato e di emergenza (incluse quelle sanitarie).

Di seguito i vettori destinazioni operanti sul Vespucci nel solo mese di gennaio.

- **SilverAir**: la compagnia ceca ha proseguito ad operare i collegamenti in continuità territoriale verso l'isola d'Elba (2 frequenze settimanali).
- **KLM**: il vettore olandese ha operato un volo giornaliero per Amsterdam
- **AirFrance**: il vettore francese ha operato un volo giornaliero per Parigi Charles de Gaulle.
- **AirDolomiti**: ha operato 3 frequenze settimanali per Francoforte e 2 frequenze settimanali per Catania. Ha operato anche alcuni voli su Monaco e Catania limitatamente ai primi dieci giorni di gennaio.
- **BlueAir**: ha operato il collegamento diretto per Bucarest fino al 17 gennaio.
- **Swiss Airlines**: ha operato il collegamento da/per Zurigo fino al 20 gennaio.
- **Vueling Airlines**: il vettore spagnolo ha operato nei primi 15 giorni di gennaio sul mercato nazionale (Catania e Palermo) ed internazionale (Barcellona, Londra Gatwick, Madrid e Parigi Orly).

Il fattore di riempimento dei voli operati nel periodo è pari al 40,1% in calo di -24,9 punti % rispetto al medesimo periodo 2020 (65% il valore 2020).

#### Traffico Linea passeggeri suddiviso per nazione

Nel corso del I° Trimestre 2021 sono stati 8 i mercati collegati con l'aeroporto di Firenze con voli di linea. Francia, Paesi Bassi ed Italia rappresentano il 75% del traffico totale.

Il mercato internazionale rappresenta il 84,4% del traffico totale di linea passeggeri dell'Aeroporto Vespucci, mentre quello domestico il 15,6%.

Il prospetto che segue evidenzia l'incidenza percentuale di ciascun paese europeo sul totale del traffico di linea passeggeri registrato dal Vespucci nel corso del I° trimestre 2021 e la variazione, sia in termini assoluti che percentuali, rispetto al 2020.

Traffico pax di linea	2021	2020	Var.	Var. %	% on TOT
Francia	4.435	86.537	-82.102	-94,9%	38,5%
Paesi Bassi	2.389	30.011	-27.622	-92,0%	20,7%
Italia	1.791	54.933	-53.142	-96,7%	15,6%
Germania	1.074	64.936	-63.862	-98,3%	9,3%
Spagna	887	53.989	-53.102	-98,4%	7,7%
Romania	381	5.535	-5.154	-93,1%	3,3%
Regno Unito	292	34.318	-34.026	-99,1%	2,5%
Svizzera	266	24.232	-23.966	-98,90%	2,3%
Belgio	665	-665	-100,0%	0,0%	0,0%
Albania	8698	-8.698	-100,0%	0,0%	0,0%
Repubblica Ceca	4.853	-4.853	-100,0%	0,0%	0,0%
Austria	5.786	-5.786	-100,0%	0,0%	0,0%
Portogallo	10.336	-10.336	-100,0%	0,0%	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>11.515</b>	<b>384.829</b>	<b>-373.314</b>	<b>-97,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### 7.4 Aggregazioni aziendali & acquisizione di nuovi business

In data 26 gennaio 2021 Toscana Aeroporti S.p.A. ha sottoscritto l'accordo per l'acquisizione del 51% di Cemes Aeroporti S.r.l., società di recente costituzione (attiva dal luglio 2019) nel settore delle costruzioni, che ha assunto contestualmente la denominazione sociale di Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (TAC). In particolare la società ha per oggetto la realizzazione di costruzioni aeroportuali, stradali, ferroviarie, nonché di opere fluviali e

marittime, oltre che la realizzazione di opere di mitigazione acustica e la prefabbricazione di manufatti in cemento per opere stradali aeroportuali e ferroviarie.

L'operazione rientra nella strategia di TA finalizzata alla realizzazione degli investimenti necessari per lo sviluppo infrastrutturale programmato per gli scali di Firenze e Pisa attraverso un'impresa controllata.

Il corrispettivo dell'operazione ammonta a 4,5 milioni di euro, con pagamento annuo differito in cinque rate fino al 31 dicembre 2025 e senza assunzione di debiti o cessione di crediti. Il fair value del corrispettivo è stato identificato con il valore attuale netto del corrispettivo da versare secondo il piano di pagamento sopraindicato e corrisponde a 4,3 milioni di euro. A seguito dell'operazione è stato iscritto un avviamento per un importo di 3,7 milioni di euro. Tale avviamento non è fiscalmente deducibile.

Si informa inoltre che, come previsto nell'atto di acquisizione, Cemes SpA ha garantito a TA un'opzione irrevocabile ai sensi dell'art. 1331 del Codice Civile, per effetto della quale TA avrà il diritto di acquistare da Cemes, la quale sarà obbligata a vendere, una quota pari al 19% del capitale sociale della TAC ad un prezzo pari a 2,2 milioni di euro. La suddetta opzione sarà esercitabile da TA durante il periodo compreso tra il 1° gennaio 2024 ed il 1° luglio 2024.

Le attività nette identificabili derivanti dall'acquisizione sono pari a circa un 1 milione di euro, come dettagliato di seguito; TA ha rilevato le quote di interessenza degli azionisti di minoranza in quota proporzionale alle attività nette identificabili al momento dell'acquisizione.

In relazione alle attività nette acquisite, si riporta di seguito un dettaglio dei *fair value* delle attività e le passività acquisite nell'ambito dell'operazione di aggregazione aziendale in questione.

La posizione finanziaria netta acquisita include esclusivamente disponibilità liquide per 8 migliaia di euro.

<i>Descrizione</i>	<i>Fair value</i>
<b>Attività</b>	
Attività immateriali	550
Immobili, impianti e macchinari	62
Diritti d'uso	41
Attività fiscali differite	1.047
Rimanenze	99
Crediti commerciali	219
Cassa e mezzi equivalenti	8
<b>Passività</b>	
Passività fiscali differite	(153)
Fondo per benefici a dipendenti	(378)
Debiti commerciali	(389)
Passività finanziarie per diritti d'uso	(41)
<b>Attività nette acquisite</b>	<b>1.065</b>
Attività nette acquisite	1.065
- quota di interessenza degli azionisti di minoranza	(522)
+ avviamento	3.735
<b>Fair value del corrispettivo</b>	<b>4.278</b>

## 8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEI PRIMI TRE MESI DEL 2021

A causa del perdurare dell'emergenza sanitaria e delle restrizioni alla mobilità delle persone, il trasporto aereo è stato negativamente condizionato da tale scenario anche i primi mesi del 2021.

In data 2 marzo 2021 la Commissione europea ha comunicato la conformità rispetto alle previsioni del **trattato sul funzionamento dell'Unione Europea** del contributo di 10 milioni di euro stanziato dalla Regione Toscana con la legge regionale 4 agosto 2020, n. 75 "Interventi normativi collegati alla legge di assestamento del bilancio di previsione 2020 – 2022" e con la legge regionale 3 dicembre 2020, n. 95 "Sovvenzione diretta alla Società Toscana Aeroporti S.p.a."

La pista dell'aeroporto Vespucci, nell'ambito del programma di manutenzione periodica delle infrastrutture di volo, è stata chiusa al traffico aereo dal 1° febbraio 2021 fino al 2 di aprile 2021 per consentire i lavori di rifacimento della pavimentazione della pista, delle strip di sicurezza, inclusi segnaletica orizzontale e dispositivi luminosi, nel rispetto delle norme di certificazione EASA. I lavori hanno interessato la **riqualificazione dell'intera pavimentazione superficiale della pista**. Sono state sostituite tutte le luci e i segnali luminosi, introducendo nuovi segnali LED di ultima generazione, più performanti in termini ambientali, di più elevata durabilità e di minor impegno manutentivo rispetto alle precedenti luci alogene, ed è stato anche migliorato l'impianto elettrico, attraverso la sostituzione di alcune linee elettriche di alimentazione, di connettori e di tutti i trasformatori di isolamento, in modo da rendere l'intero sistema più moderno e avanzato.

## 9. RISULTATI DELLA GESTIONE DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI

### 9.1 Conto Economico Consolidato

Si ricorda che i volumi di traffico dell'aeroporto Galileo Galilei di Pisa e dell'aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze sono storicamente condizionati, come per la maggior parte degli aeroporti italiani, da **fenomeni di stagionalità** con picchi operativi nei periodi estivi che influenzano negativamente i margini reddituali del primo trimestre dell'anno.

A questo si aggiunge lo straordinario calo del traffico a causa della repentina diffusione del Coronavirus in tutto il pianeta a partire dalla fine di febbraio 2020 e delle restrizioni sempre stringenti imposte dai Governi di tutto il mondo. Infatti nei primi tre mesi del 2021 il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato circa **75 mila passeggeri**, registrando una variazione complessiva del **-92,5%** nella componente passeggeri, del -80,7% nella componente movimenti, del -84,8% nella componente tonnellaggio e del +6,3% nella componente merce e posta rispetto ai dati aggregati di passeggeri, movimenti, tonnellaggio e merci & posta degli scali di Pisa e Firenze dei primi tre mesi 2020.

Si riassumono di seguito i dati economici consolidati del primo trimestre 2021 comparati con quelli dell'analogo periodo del 2020. Le variazioni dei dati economici sono state influenzate negativamente dall'**impatto del traffico** consuntivato nel primo trimestre consuntivato dal sistema aeroportuale toscano.

**GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

Dati in migliaia di euro	IQ 2021	IQ 2020	Var. Ass. 2021/2020	Var.%
<b>RICAVI</b>				
<b>Ricavi operativi</b>				
Ricavi aviation	1.970	13.651	-11.681	-85,6%
Ricavi non aviation	2.392	5.308	-2.916	-54,9%
Oneri Sviluppo network	-303	-2.145	1.842	-85,9%
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>4.059</b>	<b>16.814</b>	<b>-12.754</b>	<b>-75,9%</b>
Altri ricavi	174	298	-124	-41,5%
Ricavi per servizi di costruzione	2.573	2.374	199	8,4%
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>6.807</b>	<b>19.486</b>	<b>-12.679</b>	<b>-65,1%</b>
<b>COSTI</b>				
<b>Costi operativi</b>				
Materiali di consumo	49	260	-210	-81,0%
Costi del personale	5.323	9.663	-4.340	-44,9%
Costi per servizi	4.448	6.802	-2.354	-34,6%
Oneri diversi di gestione	440	379	61	16,0%
Canoni aeroportuali	102	1.041	-939	-90,2%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>10.361</b>	<b>18.145</b>	<b>-7.784</b>	<b>-42,9%</b>
Costi per servizi di costruzione	2.227	1.964	263	13,4%
<b>TOTALE COSTI (B)</b>	<b>12.588</b>	<b>20.109</b>	<b>-7.521</b>	<b>-37,4%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)</b>	<b>-5.781</b>	<b>-622</b>	<b>-5.159</b>	<b>n.s.</b>
Incid.% su ricavi totali	-84,9%	-3,2%		
Incid.% su ricavi operativi	-142,4%	-3,7%		
Ammortamenti e svalutazioni	2.591	2.691	-100	-3,7%
Acc. f.do rischi e ripristini	460	293	167	57,1%
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	114	76	38	50,3%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-8.946</b>	<b>-3.683</b>	<b>-5.264</b>	<b>n.s.</b>
Incid.% su ricavi totali	-131,4%	-18,9%		
Incid.% su ricavi operativi	-220,4%	-21,9%		
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>				
Proventi finanziari	3	5	-2	-39,8%
Oneri finanziari	-657	-348	-309	88,9%
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-654</b>	<b>-343</b>	<b>-311</b>	<b>90,8%</b>
<b>UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-9.601</b>	<b>-4.025</b>	<b>-5.575</b>	<b>n.s.</b>
Imposte di periodo	1.970	1.030	940	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>-7.631</b>	<b>-2.996</b>	<b>-4.635</b>	<b>n.s.</b>
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	-95	47	-142	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>-7.726</b>	<b>-2.948</b>	<b>-4.778</b>	<b>n.s.</b>
Utile (perdita) per azione (€)	-0,415	-0,158	-0,2567	n.s.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e successive modifiche e integrazioni (Comunicazioni Consob n.0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415), si precisa che i dati sintetici di conto economico riportati sono agevolmente riconciliabili con quelli indicati nei prospetti di bilancio. Sugli indicatori alternativi di performance TA presenta, nell'ambito del presente Bilancio Consolidato in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, alcune grandezze derivate da queste ultime, ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures).

Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS. In particolare:

- il risultato intermedio EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*) coincide con il Risultato Operativo riportato nel prospetto di Conto Economico;
- il risultato intermedio PBT (*Profit Before Taxes*) coincide con l'Utile prima delle Imposte riportato nel prospetto di Conto Economico

Relativamente al risultato intermedio EBITDA (*Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation, Amortization*) o Margine Operativo Lordo, si precisa che esso rappresenta l'EBIT al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti.

In termini generali si ricorda che i risultati intermedi indicati nel presente documento non sono definiti come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili IFRS e che, pertanto, i criteri di definizione di tali risultati intermedi potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società.

Si ricorda che nei primi due mesi del 2020 il traffico di TA aveva registrato un +2,75 sul periodo gennaio-febbraio 2019, per poi consuntivare un marzo con un -82,9% conseguente all'inizio del primo lock-down di marzo dovuto all'emergenza sanitaria.

Di seguito si espongono i principali risultati di conto economico del periodo in esame.

## RICAVI

I ricavi totali consolidati, in diminuzione del 65,1%, sono passati da circa 19,5 milioni di euro del primo trimestre 2020 a 6,8 milioni di euro del primo trimestre 2021. Tale variazione è il risultato della riduzione dei ricavi operativi di 12,8 milioni di euro parzialmente attenuata dall'aumento di 199 migliaia di euro dei ricavi per servizi di costruzione. Questi ultimi sono stati rilevati a fronte dei costi esterni ed interni sostenuti per la costruzione e l'ampliamento dei beni in concessione oltre che per le attività di progettazione, coordinamento e controllo degli stessi, svolta nel periodo in esame.

## RICAVI OPERATIVI

I ricavi operativi consolidati del primo trimestre 2021 ammontano a 4,06 milioni di euro, in calo del 75,9% rispetto all'analogo periodo del 2020 quando erano pari a 16,8 milioni di euro.

### Ricavi "Aviation"

I ricavi "Aviation" del primo trimestre 2021 ammontano a circa 2 milioni di euro, in calo dell'85,6% rispetto all'analogo periodo 2020, quando erano pari a 13,7 milioni di euro.

In particolare, i ricavi derivanti dai diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali ha registrato un calo dell'86,4% conseguenza del calo di traffico gestito nel trimestre (-92,5% in termini di passeggeri).

I ricavi di Handling registrano una diminuzione dell'83,9% come conseguenza del calo dei movimenti registrati sui due scali (-80,7%).

### Ricavi "Non Aviation"

Le attività "Non Aviation", inerenti alla gestione commerciale ed attività immobiliari nei due aeroporti di Firenze e di Pisa, sono svolte:

- i. mediante sub-concessione a terzi (Retail, Food, Autonoleggi, sub-concessione di aree ed altre sub-concessioni);

ii. in regime di gestione diretta (Pubblicità, Parcheggi, Business Centre, Welcome Desk e sala VIP, Biglietteria area ed Agenzia Merci).

Al 31 marzo 2021 i ricavi derivanti dalle attività in sub-concessione rappresentano il 79,9% dei ricavi operativi “Non Aviation”, mentre quelli derivanti dalle attività in gestione diretta il restante 20,1%. Nel primo trimestre 2020 queste percentuali erano pari, rispettivamente, al 59,5% ed al 40,5%.

Il dato progressivo al 31 marzo 2021 dei ricavi “Non Aviation” è pari a 2,4 milioni di euro, in calo del 54,9% rispetto al primo trimestre 2020 quando erano pari a 5,3 milioni di euro. Tale decremento, pari a 2.916 migliaia di euro, è sostanzialmente legato minore traffico passeggeri registrato nel periodo in esame.

In particolare, hanno avuto i cali più significativi trimestre in esame i parcheggi (-916 migliaia di euro, -90,9%), “food” (-414 migliaia di euro, -84%), sale Vip (-436 migliaia di euro, -99,8%), autonoleggi (-366 migliaia di euro, -39,4%).

#### Oneri Sviluppo Network

Gli oneri di sviluppo network al 31 marzo 2021 ammontano a 303 migliaia di euro in calo di 1.842 migliaia di euro rispetto al 31 marzo 2020 quando erano pari a 2,15 milioni di euro. Si segnala che tale voce accoglie gli oneri legati ai contratti di incentivazione del traffico.

#### ALTRI RICAVI E PROVENTI

Il dato progressivo al 31 marzo 2021 degli “Altri ricavi e proventi” è pari a 174 migliaia di euro, in calo rispetto al primo trimestre 2020 quando erano pari a 298 migliaia di euro. Essi si compongono principalmente di indennizzi (51 migliaia di euro), addebiti di utenze (92 migliaia di euro), service e consulenze (15 migliaia di euro).

#### RICAVI PER SERVIZI DI COSTRUZIONE

Nel primo trimestre 2021 i ricavi per servizi di costruzione ammontano a 2,6 milioni di euro, a fronte di 2,4 milioni di euro del primo trimestre 2020.

I maggiori ricavi consuntivati per 199 migliaia di euro derivano principalmente dai maggiori investimenti effettuati nel periodo in esame.

#### COSTI

Toscana Aeroporti, un continuazione con l'esercizio precedente, si è attivata per ridurre al massimo i costi operativi, ridiscutendo tutti i termini contrattuali con i propri fornitori e sospendendo laddove possibile le obbligazioni non concluse, per fare fronte alla pandemia.

Nel primo trimestre 2021 i costi totali ammontano a 12,6 milioni di euro, in calo del -37,4% rispetto all'analogo periodo 2020, quando erano pari a 20,1 milioni di euro. Questo risultato è stato determinato dal calo dei costi operativi per 7.784 migliaia di euro nel primo trimestre 2021 (-42,9%) parzialmente attenuato dall'incremento dei costi per servizi di costruzione del 13,4% (passati da 1.964 migliaia di euro nel primo trimestre 2020 a 2.227 migliaia di euro nel primo trimestre 2021).

#### COSTI OPERATIVI

I Costi operativi del primo trimestre 2021, pari a 10,4 milioni di euro, si decrementano del 42,9% rispetto ai 18,15 milioni di euro consuntivati nell'analogo periodo del 2020.

I “Materiali di consumo” del primo trimestre 2020 in esame sono pari a 49 migliaia di euro in calo di 210 migliaia di euro rispetto all'analogo periodo 2020 principalmente dovuto a

minori consumi di materiali per servizi operativi (-52 migliaia di euro), vestiario (-36 migliaia di euro) e carburanti per mezzi di rampa (-100 migliaia di euro).

Il "Costo del personale" del Gruppo nel primo trimestre 2021 è pari a 5,3 milioni di euro, in decremento di 4,3 milioni di euro rispetto al dato del primo trimestre 2020 (-44,9%).

Nonostante il consolidamento degli organici della nuova controllata TAC (+15,8 eft), la riduzione degli organici del Gruppo legata sostanzialmente al minor traffico gestito a seguito della pandemia COVID 19 (-12,9%), ha contribuito al contenimento dei costi variabili ed al minor costo complessivo del lavoro del primo trimestre 2021 rispetto all'analogo periodo del 2020.

I "Costi per servizi" del primo trimestre 2021 sono pari a 4,4 milioni di euro, in calo del 34,6% rispetto all'analogo periodo 2020 quando erano pari a 6,8 milioni di euro (-2.354 migliaia di euro). Il calo dei costi del periodo in esame è principalmente legato a decrementi di costi per servizi operativi (-1.737 migliaia di euro) legati parzialmente al minor traffico gestito nel periodo. Inoltre sono in calo i costi di comunicazione (-94 migliaia di euro), servizi di manutenzione (-44 migliaia di euro), utenze (-119 migliaia di euro), prestazioni professionali (224 migliaia di euro) e mensa (135 migliaia di euro).

Nel primo trimestre 2021 gli "Oneri diversi di gestione" ammontano a 440 migliaia di euro, in incremento di 61 migliaia di euro (+16%) rispetto all'analogo periodo del 2020 per effetto del consolidamento della nuova controllata TAC.

I "Canoni aeroportuali" del primo trimestre 2021 ammontano a 102 migliaia di euro, in calo del 90,2% rispetto all'analogo periodo 2020. La variazione è principalmente dovuta al minor traffico consuntivato nel trimestre in esame (-92,5% di passeggeri).

## COSTI PER SERVIZI DI COSTRUZIONE

I "Costi per servizi di costruzione" del primo trimestre 2021 sono pari a circa 2,2 milioni di euro, in incremento rispetto all'analogo periodo 2020 di 263 migliaia di euro per le stesse motivazioni indicate a commento della corrispondente voce di ricavo.

## RISULTATI DI PERIODO

Di conseguenza l'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) del primo trimestre 2021 è negativo per circa **(5,8) milioni di euro** registrando un calo di **5,2 milioni di euro** rispetto al primo trimestre 2020 quando era negativo per (622) migliaia di euro.

Gli "ammortamenti e accantonamenti", pari a 3,2 milioni di euro nel primo trimestre 2022, registrano un incremento di 105 migliaia di euro rispetto all'analogo periodo 2020 (+3,44%). Ciò è conseguente principalmente ai maggiori accantonamenti al Fondo di ripristino per 167 migliaia di euro ed al Fondo rischi per 38 migliaia di euro parzialmente attenuato dal calo degli ammortamenti (-100 migliaia di euro).

L'**EBIT** (Risultato Operativo) del primo trimestre 2021 si attesta così a **(8.946) migliaia di euro** registrando un calo di 5,3 milioni di euro sul primo trimestre 2020 quando era pari a (3.683) migliaia di euro.

La gestione finanziaria passa da un valore negativo di (348) migliaia di euro del primo trimestre 2020 ad un valore negativo di (657) migliaia di euro del primo trimestre 2021. La variazione di 311 migliaia di euro, è principalmente conseguente a maggiori intessi bancari (+404 migliaia di euro) parzialmente attenuato dalla riduzione degli interessi attuariali calcolati sul Fondo di ripristino pari a (108) migliaia di euro.

Il Risultato ante imposte (PBT) del primo trimestre 2021 si attesta a circa (9,6) milioni di euro facendo registrare un calo di 5,6 milioni di euro rispetto al risultato dell'analogo periodo 2020 quando era pari a (4) milioni di euro.

Il carico fiscale del periodo riflette le modalità di calcolo stabilitate dai criteri IAS che prevedono l'applicazione del Tax Rate previsto alla fine dell'esercizio in corso.

Pertanto, alla luce di quanto esposto, il primo trimestre 2021 si chiude con un **Risultato netto di periodo di Gruppo negativo pari a (7.726) migliaia di euro**, in diminuzione di 4,8 milioni di euro rispetto a quanto registrato nel primo trimestre 2020 quando era pari a (2.948) migliaia di euro.

## 9.2 Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

Di seguito il prospetto di raffronto tra i dati della **Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata** del Gruppo TA al 31 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020.

ATTIVO	31.03.2021	31.12.2020	VARIAZIONE
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Attività immateriali	183.138	177.760	5.378
Immobili, impianti e macchinari	28.732	29.476	-743
Diritti d'uso	4.882	4.542	341
Partecipazioni in altre imprese	2.945	2.945	0
Partecipazioni in imprese collegate	613	613	0
Altre attività finanziarie	3.203	3.202	1
Crediti commerciali esigibili oltre l'anno	158	272	-114
Attività fiscali differite	7.803	4.986	2.817
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>231.475</b>	<b>223.796</b>	<b>7.679</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Crediti commerciali	10.645	13.180	-2.534
Attività fiscali per imposte correnti	1.050	1.026	25
Altri crediti tributari	3.384	3.194	189
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	14.344	14.402	-59
Cassa e mezzi equivalenti	62.282	76.344	-14.062
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>91.705</b>	<b>108.146</b>	<b>-16.441</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>323.180</b>	<b>331.942</b>	<b>-8.762</b>

La variazione del totale attivo, in calo di 8,8 milioni di euro rispetto al totale attivo del 31 dicembre 2020, deriva principalmente dalla riduzione della liquidità (-14,1 milioni di euro) e dei crediti commerciali (-2,5 milioni di euro) parzialmente compensati dall'incremento delle attività immateriali per 5,4 milioni di euro (fra cui la voce avviamento<sup>1</sup> per 3,7 milioni di euro e 1,6 milioni di euro per gli investimenti netti di periodo) e dalle attività fiscali differite (+2,8 milioni di euro) per effetto della perdita di periodo (imposte anticipate).

<sup>1</sup> L'Avviamento iscritto nel Bilancio al 31 marzo 2021 del Gruppo TA deriva dal differenziale tra il valore della quota di patrimonio netto di TAC (51%) acquisita da TA pari a 543 migliaia di euro (determinato secondo il criterio del fair value come previsto dai principi contabili internazionali) ed il corrispettivo attualizzato riconosciuto per l'acquisizione della quota stessa pari a 4.278 migliaia di euro.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2021	31.12.2020	VARIAZIONE
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>99.834</b>	<b>106.769</b>	<b>-6.935</b>
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Fondi rischi e oneri	2.192	2.016	175
Fondi di ripristino e sostituzione	14.599	13.920	679
Fondi benefici ai dipendenti	5.854	5.736	118
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	101.826	103.014	-1.188
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	4.307	4.132	175
Altri debiti esigibili oltre l'anno	3.712	368	3.344
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>132.489</b>	<b>129.185</b>	<b>3.304</b>
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie scadenti entro un anno	45.991	46.026	-35
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	677	499	178
Passività fiscali per imposte correnti	38	5	32
Altri debiti tributari	8.976	9.706	-730
Debiti Commerciali	25.369	23.968	1.400
Debiti verso Istituti previdenziali	491	1.322	-830
Altri debiti esigibili entro l'anno	6.165	6.219	-54
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	3.149	8.242	-5.093
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>90.857</b>	<b>95.988</b>	<b>-5.131</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>223.346</b>	<b>225.173</b>	<b>-1.827</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>323.180</b>	<b>331.942</b>	<b>-8.762</b>

Il Patrimonio netto registra un calo di 6,9 milioni di euro principalmente per effetto del risultato di periodo.

Tra le Passività a medio lungo termine si segnala il decremento della voci relative a passività finanziarie per 1,2 milioni di euro per la riclassifica a breve delle rate capitale di competenza del periodo. Si è incrementato nel periodo il Fondo di ripristino per 679 migliaia di euro per effetto degli accantonamenti e della programmazione degli interventi sulle infrastrutture aeroportuali e per 3,3 milioni di euro gli altri debiti a lungo per effetto del debito verso Cemes Spa (acquisto partecipazione di TAC).

Tra le passività correnti (-5,1 milioni di euro) si segnala il calo del Fondo di ripristino per circa 5,1 milioni di euro per effetto delle manutenzioni straordinarie effettuate sulle infrastrutture di volo dello scalo fiorentino.

### 9.3 Analisi dei flussi finanziari

<b>migliaia di euro</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>(7.631)</b>	<b>(2.996)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti attività materiali, immateriali e diritti d'uso	2.591	2.691
- Variazione fondo rischi e oneri	175	(450)
- Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	(68)	(108)
- Variazione netta del fondo di ripristino	(4.491)	(1.801)
- Oneri finanziari diritti d'uso	34	35
- Altri Oneri (Proventi) finanziari, netti	621	308
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	(1.978)	(1.124)
- Imposte di competenza dell'esercizio	8	94
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	2.648	6.149
- (Incremento)/decremento in altri crediti	(128)	(2.173)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	1.310	(7.950)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(2.548)	(2.123)
<b>Flusso di cassa delle attività operative</b>	<b>(9.457)</b>	<b>(9.448)</b>
- Oneri finanziari pagati	(279)	(127)
<b>Flusso di cassa netto generato dalle attività operative</b>	<b>(9.736)</b>	<b>(9.575)</b>
<b>ATTIVITA' D' INVESTIMENTO</b>		
- Investimenti in attività materiali	(22)	(226)
- Disinvestimenti in attività materiali	4	2
- Investimenti in attività immateriali	(2.676)	(2.424)
- Acquisizione netta di società controllate	8	0
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>(2.687)</b>	<b>(2.648)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	33.500	21.000
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(34.934)	(1.434)
- (Rimborso) Passività finanziarie per diritti d'uso	(205)	(146)
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>(1.639)</b>	<b>19.420</b>
<b>Incremento / (decremento) netto disp. liq.tà mezzi equivalenti</b>	<b>(14.062)</b>	<b>7.198</b>
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	76.344	19.863
<b>Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>62.282</b>	<b>27.060</b>

Al 31 marzo 2021 la disponibilità monetaria risulta positiva per circa 62,3 milioni di euro e registra una incremento di circa 35,2 milioni di euro rispetto alla disponibilità monetaria presente al 31 marzo 2020 quando era pari a circa 27,1 milioni di euro. Rispetto al 31 dicembre 2020 la disponibilità monetaria si riduce di circa 14,1 milioni di euro per le variazioni sopra evidenziate.

Tra le voci del Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2021, si evidenziano in particolare:

- La variazione netta del Fondo di ripristino per circa (4,5) milioni di euro;
- investimenti per circa (2,7) milioni di euro in infrastrutture aeroportuali;
- la variazione dei finanziamenti netti da parte di TA per (1,4) milioni di euro.

Con specifico riferimento agli effetti dell'epidemia legata alla diffusione del Coronavirus, pur nella difficoltà di formulare previsioni quantitative sui relativi effetti, si può stimare che, stante le limitazioni ai servizi aeroportuali in continuità con il precedente esercizio,

l'impatto sui risultati economico finanziari del 2021 sia significativo, soprattutto con riferimento al primo semestre dell'anno in questione.

#### 9.4 Posizione Finanziaria Netta Consolidata

A completamento delle informazioni sopra esposte, si riporta in appresso la Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2020, in ottemperanza a quanto previsto dalla comunicazione CONSOB prot. n°6064293 del 28 luglio 2006.

<i>migliaia di euro</i>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Var. Ass.</b>	<b>31.03.2020</b>
A. Cassa e banche	62.282	76.344	(14.062)	27.060
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>62.282</b>	<b>76.344</b>	<b>(14.062)</b>	<b>27.060</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
F. Debiti bancari correnti	41.042	41.042	0	41.011
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.949	4.985	35	4.897
H. Altri debiti finanziari correnti vs società di leasing	677	499	178	418
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>46.668</b>	<b>46.525</b>	<b>143</b>	<b>46.326</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(15.614)</b>	<b>(29.818)</b>	<b>14.205</b>	<b>19.266</b>
K. Debiti bancari non correnti	101.826	103.014	(1.188)	21.930
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	4.307	4.132	175	4.190
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>106.133</b>	<b>107.146</b>	<b>(1.012)</b>	<b>26.120</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)</b>	<b>90.520</b>	<b>77.327</b>	<b>13.192</b>	<b>45.385</b>

Al 31 marzo 2021, i debiti bancari correnti (utilizzo di affidamenti a breve termine) sono pari a 41 milioni di euro, la quota corrente dell'indebitamento a medio lungo termine del Gruppo TA è pari a 4,9 milioni di euro e gli altri debiti correnti vs società di leasing per 677 migliaia di euro.

A questi si aggiungono i Debiti bancari non correnti per un importo di circa 101,8 milioni di euro, principalmente quale quota non corrente dei tre finanziamenti in essere finalizzati alla realizzazione degli investimenti previsti nel piano industriale del Gruppo ed in previsione della necessità di affrontare un periodo assorbimento di liquidità causata dagli effetti sul capitale circolante conseguenti alla pandemia in corso. Si segnalano infine altri debiti non correnti per leasing pari a 4,3 milioni di euro.

Al 31 marzo 2021 la liquidità del Gruppo è pari a 62,3 milioni di euro. Si segnala che la voce cassa e banche accoglie un importo minimo di 1 milione di euro disponibile e depositato su un conto corrente oggetto di pegno costituito a garanzia del Contratto di Finanziamento a medio lungo termine dello scalo di Firenze stipulato con il pool bancario Intesa San Paolo-MPS.

**L'indebitamento finanziario netto consolidato** pertanto, alla data di chiusura del 31 marzo 2021, risulta pari a 90,5 milioni di euro, in incremento di 13,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020. Si ricorda che l'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 marzo 2020 era pari a circa 45,4 milioni di euro.

Al 31 marzo 2021 il **rapporto Debt/Equity** (quoziente di indebitamento finanziario) è pari a **0,91** (0,72 al 31 dicembre 2020) e l'analogo indice al 31 marzo 2020 era pari a 0,39.

In particolare, il perdurare dell'attuale situazione di significativa riduzione di traffico determinerebbe, nel breve periodo, un appesantimento dell'indebitamento bancario della Società e del Gruppo ed una contrazione della liquidità, rispetto ai dati al 31 dicembre 2020.

Infine, si segnala che la contrazione del traffico e dei ricavi potrebbe determinare riduzioni di marginalità tali da comportare nell'esercizio 2021 il mancato rispetto dei parametri finanziari sui finanziamenti in essere. Anche in questo caso il Gruppo ha avviato le opportune interlocuzioni con gli istituti di credito interessati.

## 10. GLI INVESTIMENTI DEL GRUPPO

Toscana Aeroporti, dopo una puntuale analisi dei fabbisogni finanziari, aggiornati per effetto della ipotizzata riduzione della domanda di traffico anche per l'anno 2021 e delle azioni sopra descritte, ha identificato le misure aggiuntive volte a consentire il rispetto da parte della Società e del Gruppo delle obbligazioni assunte, quali la rimodulazione delle tempistiche degli interventi sulle infrastrutture di carattere non urgente.

Gli investimenti di Gruppo al termine dei primi tre mesi del 2021 ammontano a circa **2,7 milioni di euro**, di cui 2,68 milioni di euro relativi ad immobilizzazioni immateriali e 22 migliaia di euro ad immobilizzazioni materiali.

<i>Valori espressi in Euro/000</i>	<i>Scalo</i>	<i>Sub-tot</i>	<i>Sub-tot</i>	<i>Sub-tot</i>	<i>TOTALE</i>
<b>Investimenti Gruppo Toscana Aeroporti 31/03/21</b>					<b>2.699</b>
<b>A) Immobilizzazioni Immateriali</b>				<b>2.676</b>	
- software			<b>103</b>		
- diritti di concessione			2		
- Immob. In corso			<b>2.571</b>		
ampliamento infrastruttura di volo e "strip"	FLR	1.250			
nuovi Aiuti Visivi Luminosi (AVL)	FLR	1.162			
adeguamento BHS e nastri bagagli	PSA/FLR	146			
altri minori	PSA/FLR	14			
<b>B) Immobilizzazioni Materiali</b>				<b>22</b>	
- impianti e macchinari			<b>15</b>		
- altri beni			7		

Gli investimenti in **Immobilizzazioni immateriali** hanno riguardato per 1.250 migliaia di euro per il rifacimento dell'infrastruttura di volo e dell'ampliamento delle "strip" presso lo scalo di Firenze; per 1.162 migliaia di euro nel nuovo sistema di Aiuti Visivi Luminosi della pista di volo dell'aeroporto di Firenze; e per 146 migliaia di euro per l'aggiornamento del sistema BHS e dei nastri bagagli pressi entrambi gli scali di TA.

Gli investimenti in **immobilizzazioni materiali** hanno riguardato principalmente l'acquisto di beni strumentali (autoveicoli, impianti e macchinari operativi) per 15 migliaia di euro; l'acquisto di HW e mobili ed arredi per 7 migliaia di euro.

Secondo quanto previsto dall'art. 10 della L. 72/83, il Gruppo informa che nei primi tre mesi del 2021 non ha provveduto ad alcuna rivalutazione degli *asset* ai sensi di leggi speciali

## 11. LE RISORSE UMANE

### Gli organici del Gruppo

Nel primo trimestre 2021 l'organico medio dei dipendenti del Gruppo TA è pari a 631,9 EFT, registrando un decremento in termini assoluti di 93,9 EFT (-12,9%), rispetto allo stesso periodo del 2020. Tale variazione risente dell'andamento del traffico gestito dai due aeroporti a seguito della pandemia COVID 19 iniziata a fine marzo 2020.

L'organico medio dei dipendenti di TA è pari a 312,2 EFT registrando decremento in termini assoluti di 8,4 EFT (-2,6%), rispetto allo stesso periodo del 2020, mentre Toscana Aeroporti Handling S.r.l., ha un organico di 279,2 EFT in diminuzione di 98,6 EFT (-26,1%). I dipendenti TA e TAH hanno usufruito fino al 23 marzo dalla Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria e, a seguire, della Cassa Integrazione in Deroga.

Il numero dei dipendenti della controllata Jet Fuel, società che gestisce il deposito carburanti avio all'interno dell'aeroporto di Pisa si è ridotto di una unità attestandosi a 10 EFT, Jet Fuel per tutto il primo trimestre 2021 ha usufruito della Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria.

La controllata TAE ha decrementato il suo organico avvalendosi così di un organico totale di 5,8 EFT. Si rammenta che per lo sviluppo infrastrutturale TAE si avvale anche del supporto di distacchi di personale tecnico (ingegneri, geometri, etc.) della controllante TA. TAE ha usufruito del cd. Fondo di Integrazione Salariale fino al 25 marzo.

La società Vola s.r.l., operante nel campo della ristorazione, entrata a far parte del gruppo dal Marzo 2020 non ha personale in forza.

Dal mese di gennaio 2021 il gruppo ha acquisito il 51% di Cemes Aeroporti S.r.l., società di recente costituzione attiva nel settore delle costruzioni, assumendo contestualmente il nome di Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (TAC), con un organico di 15,8 EFT.

Si precisa infine che la controllata Parcheggi Peretola S.r.l. non ha personale in forza.

tabella EFT	I° Trim. 2021	I° Trim. 2020	Var.	Var. %
Toscana Aeroporti	321,2	329,6	-8,4	-2,6%
Toscana Aeroporti Handling	279,2	377,7	-98,6	-26,1%
Jet Fuel	10,0	11,0	-1,0	-9,1%
Toscana Aeroporti Engineering	5,8	7,2	-1,4	-19,6%

VOLA	0,0	0,2	-0,2	-100,0%
Toscana Aeroporti Costruzioni	15,8	0,0	15,8	n.s.
<b>Totale Gruppo</b>	<b>631,9</b>	<b>725,8</b>	<b>-93,9</b>	<b>-12,9%</b>

N.B.: nel calcolo le unità a tempo parziale sono proporzionate in rapporto ad unità a tempo pieno (1 EFT).

Il "Costo del personale" del Gruppo nel 2021 è pari a 5,3 milioni di euro, in calo di 4,3 milioni di euro rispetto al 2020 (-44,9%). La riduzione complessiva del costo del lavoro è principalmente dovuta alla riduzione degli organici a seguito della pandemia COVID 19, alla riduzione dei costi variabili, all'uscita di alcuni dirigenti aziendali, nonché alla cassa integrazione guadagni straordinaria.

## 12. PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLE SOCIETA' CONTROLLATE E SUI RAPPORTI INTERCORSI

### 12.1 Parcheggi Peretola S.r.l.

La società Parcheggi Peretola S.r.l. è controllata al 100% da Toscana Aeroporti ed ha quale attività preminente la gestione di 640 posti auto a pagamento aperti al pubblico ed antistanti il Terminal Partenze dell'aeroporto di Firenze.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo la normativa civilistica in vigore. Ai fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è opportunamente rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I valori economici del primo trimestre 2021 rilevano un valore della produzione pari a 24 migliaia di euro (390 migliaia di euro al 31 marzo 2020), in decremento di 366 migliaia di euro rispetto al primo trimestre 2020 principalmente riconducibili al minor numero di passeggeri transitati nel primo trimestre 2021 dall'Aeroporto di Firenze e, di conseguenza, anche dei clienti del parcheggio gestito dalla società.

I costi totale sono pari a 23 migliaia di euro (169 migliaia di euro al 31 marzo 2020). In particolare prestazioni professionali per 12 migliaia di euro (fra cui service amministrativo della capogruppo per 8 migliaia di euro); manutenzione impianti per 3 migliaia di euro ed utenze per 2 migliaia di euro.

Il Margine Operativo Lordo (MOL) del primo trimestre 2021 è pari a 1 migliaia di euro, in calo di 219 migliaia di euro ed una perdita netta di periodo pari a 5 migliaia di euro, in decremento di 146 migliaia di euro rispetto al primo trimestre 2020.

### 12.2 Toscana Aeroporti Engineering S.r.l.

Toscana Aeroporti Engineering (nel seguito TAE) è controllata al 100% da Toscana Aeroporti con la «mission» di fornire a Toscana Aeroporti i servizi di «engineering» necessari per l'attuazione del programma di sviluppo dei due scali aeroportuali di Firenze e Pisa.

Nello svolgimento delle attività di ingegneria finalizzate alla progettazione delle opere di Master Plan, TAE si serve, oltre personale proprio, del supporto di:

1. distacco di personale tecnico/ingegneristico da parte di TA (al 31 marzo 2021 sono pari a 11);
2. personale interno (al 31 marzo 2021 è pari a sei dipendenti);
3. società di servizi esterne specializzate.

In continuazione con lo scorso esercizio 2020, le attività di progettazione svolte da TAE per conto di TA nel corso del primo trimestre 2021 hanno riguardato la riqualifica ed l'adeguamento sia della strip che del manto superficiale della pavimentazione della pista di volo 05-23 dell'aeroporto di Firenze; l'ampliamento terminal passeggeri - fase 1 – (Pisa).

TAE ha proseguito con le attività di Direzione Lavori dei cantieri di adeguamento civile ed impiantistico del BHS e di adeguamento elettromeccanico dei nastri bagagli (Firenze e Pisa); ha iniziato la Direzione Lavori dei cantieri per la riqualifica ed l'adeguamento della strip e del manto superficiale della pavimentazione della pista di volo 05-23 dell'aeroporto di Firenze.

Si ricorda che TAE ha effettuato fino ad oggi gran parte delle progettazioni relative ai maggiori interventi previsti per la implementazione del Master Plan come approvato da ENAC.

Al 31 marzo 2021 la società ha sei dipendenti diretti e, in continuazione con l'anno 2020, le attività di staff sono svolte dalla Capogruppo in forza di un contratto di *servicing* siglato tra le parti.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo la normativa civilistica in vigore. Ai soli fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è stato rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I ricavi del primo trimestre 2020 pari a 120 migliaia di euro (1.004 migliaia al 31 marzo 2020) rappresentano la competenza di periodo dei progetti commissionati da TA come sopra meglio descritto.

I costi totali del primo trimestre 2021 sono pari a 345 migliaia di euro (894 migliaia di euro al 31 marzo 2020) fra cui le voci principali sono rappresentate dal costo del personale interno per 88 migliaia di euro, i costi esterni per studi e progettazioni pari a 133 migliaia di euro e dal costo del personale distaccato da TA per 95 migliaia di euro.

Il MOL di periodo è negativo per 225 migliaia di euro (positivo per 109 migliaia di euro al 31 marzo 2020) ed il risultato netto di periodo è pari ad una perdita di 159 migliaia di euro (positivo per 60 migliaia di euro al 31 marzo 2020).

## 12.3 Jet Fuel Co. S.r.l.

**Jet Fuel Co. s.r.l.** è la società che gestisce il deposito carburante centralizzato presso lo scalo aeroportuale di Pisa. La partecipazione detenuta da TA è pari al 51,0% agli effetti del diritto di voto mentre i diritti patrimoniali ed amministrativi sono esercitati in parti uguali con gli altri soci Refuelling S.r.l. ed Air BP Italia S.p.a. Pertanto ai fini del Consolidamento è stata considerata al 33% tale quota di patrimonio e di risultato come di pertinenza del Gruppo TA.

Si ricorda che i volumi di carburante avio gestiti dalla controllata sono influenzati dall'andamento di traffico dell'aeroporto Galileo Galilei di Pisa che è storicamente

condizionato, come per la maggior parte degli aeroporti italiani, da **fenomeni di stagionalità** con picchi operativi nei periodi estivi che influenzano negativamente i margini reddituali del primo trimestre dell'anno.

A questo si aggiunge lo straordinario calo del traffico a causa della diffusione del Coronavirus in tutto il pianeta in continuità con il 2020 e delle restrizioni stringenti imposte dal Governo.

Nel corso del primo trimestre 2021 sono transitati nel deposito 3.231 metri cubi di carburante avio registrando una minore gestione di volumi pari al -75,1% rispetto ai 12.967 metri cubi del primo trimestre 2020. La società ha effettuato servizi di *into-plane* per 3.067 metri cubi di carburante registrando un calo del 64% rispetto ai 8.528 metri cubi del primo trimestre 2020.

Al 31 marzo 2021, Jet Fuel ha in corso un contratto di sub-concessione con TA per la gestione del deposito carburanti centralizzato per un valore complessivo nel primo trimestre 2021 di 19 migliaia di euro (82 migliaia di euro al 31 marzo 2020) ed una fornitura di utenze per un valore di 4 migliaia di euro.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo la normativa civilistica in vigore. Ai fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è stato rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I ricavi principali del primo trimestre 2021 di Jet Fuel (Aviation) riguardano per 47 migliaia di euro (184 migliaia di euro al 31 marzo 2020) il servizio di stoccaggio carburante e per 46 migliaia di euro il servizio di *into-plane* (126 migliaia di euro al 31 marzo 2020).

I costi totali del primo trimestre 2020 sono pari a 180 migliaia di euro (367 migliaia al 31 marzo 2020). I costi principali sono rappresentati dal costo del personale (96 migliaia di euro), canone di sub-concessione aeroportuale (19 migliaia di euro), manutenzioni e carburante autobotti (6 migliaia di euro), prestazioni professionali (5 migliaia di euro) e assicurazioni industriali (20 migliaia di euro).

Di conseguenza il MOL del primo trimestre 2021 è negativo per 82 migliaia di euro (negativo per 50 migliaia di euro al 31 marzo 2019) e registra una perdita di periodo di 88 migliaia di euro rispetto alla perdita di periodo registrata nel primo trimestre 2020 pari a 65 migliaia di euro.

## 12.4 Toscana Aeroporti Handling S.r.l.

Toscana Aeroporti Handling S.r.l., società di proprietà 100% Toscana Aeroporti S.p.a. operativa dal 1° luglio 2018, ha come oggetto sociale lo svolgimento delle attività ricomprese nei servizi di cui al Decreto Legislativo del 13 gennaio 1999 n. 18, e successive modifiche ed integrazioni, nonché lo svolgimento di ulteriori attività comunque opportune ai fini delle suddette attività di handling e/o correlate alle medesime. Per handling si intende l'insieme delle attività e dei servizi di assistenza aeroportuale a terra ad aeromobili, passeggeri e merci.

Anche la controllata TAH ha risentito nel primo trimestre dello straordinario calo del traffico a causa della diffusione del Coronavirus in tutto il pianeta in continuità dal 2020 e delle restrizioni stringenti imposte dal Governo.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo la normativa civilistica in vigore. Ai fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è opportunamente

rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I ricavi principali del primo trimestre 2021 riguardano per 666 migliaia di euro i servizi di handling e per 124 migliaia di euro altri ricavi e proventi legati sostanzialmente all'addebito a TA dei servizi operativi richiesti.

I costi principali del primo trimestre 2021 sono rappresentati dal costo del personale per 1,29 milioni di euro (4,44 milioni di euro al 31 marzo 2020) e dal costo per servizi esterni per 707 migliaia di euro (1,26 milioni di euro al 31 marzo 2020).

Di conseguenza, il MOL registra una perdita per 1.248 migliaia di euro (-1.302 migliaia di euro al 31 marzo 2020) ed il Risultato netto di periodo registra una perdita pari a -1.202 migliaia di euro (-1.145 migliaia di euro al 31 marzo 2020) soprattutto per effetto del crollo del traffico nel primo trimestre dell'anno nei due scali toscani a causa delle limitazioni introdotte dall'emergenza coronavirus.

## 12.5 Vola S.r.l.

Società costituita nel 2019 e di proprietà al 100% di TA per gestire direttamente o indirettamente ogni attività nel campo della ristorazione.

La nuova società, ancora non operativa, gestirà le attività di ristorazione e bar negli attuali spazi landside dell'aeroporto di Firenze, oggi gestiti dal sub-concessionario Max Hotel (ristorante «Baccanale» e bar «pezzo forte»).

Di seguito i fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre 2021:

- Pagamento fornitori pari a circa 1,5 migliaia di euro;
- Rilevazione di minori costi del personale di competenza dell'esercizio precedente per 4 migliaia di euro.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo la normativa civilistica in vigore. Ai fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è opportunamente rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

## 12.6 Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l.

In data 26 gennaio 2021 Toscana Aeroporti S.p.A. ha sottoscritto l'accordo per l'acquisizione del 51% di Cemes Aeroporti S.r.l., società di recente costituzione (attiva dal luglio 2019) nel settore delle costruzioni, che ha assunto contestualmente la denominazione sociale di Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (TAC). In particolare la società ha per oggetto la realizzazione di costruzioni aeroportuali, stradali, ferroviarie, nonché di opere fluviali e marittime, oltre che la realizzazione di opere di mitigazione acustica e la prefabbricazione di manufatti in cemento per opere stradali aeroportuali e ferroviarie.

Nel primo trimestre 2021 la società è stata impegnata principalmente in due commesse: la prima commessa, in gran parte ultimata alla data del 31/03/2021, ha riguardato lavori di manutenzione e messa in sicurezza del fabbricato ove ha sede il Distaccamento del Corpo Vigili del Fuoco presso l'Aeroporto di Pisa; la seconda commessa, ancora in corso e anch'essa in fase terminale alla data del 31/03/2021, è relativa ad importanti interventi eseguiti presso l'Aeroporto di Firenze per la riqualifica dell'infrastruttura di volo (pista di volo 5-23) e le aree strip adiacenti.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo la normativa civilistica in vigore. Ai fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è opportunamente rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I ricavi principali del primo trimestre 2021 riguardano per 7,53 milioni di euro l'avanzamento delle commesse di lavoro ordinate dalla Capogruppo. Principalmente hanno riguardato i lavori sul rifacimento delle infrastrutture di volo della pista di Firenze per 7,37 milioni e i lavori di manutenzione e messa in sicurezza del Distaccamento dei Vigili del Fuoco presso l'Aeroporto di Pisa per 0,13 milioni.

I costi totali del primo trimestre 2021 sono pari a 7,14 milioni di euro. I costi principali sono rappresentati dai materiali di consumo (1,6 milioni di euro); il costo del personale (294 migliaia di euro) ed i costi per servizi per 5,1 milioni di euro. Fra questi ultimi si segnala, in particolare, costi per noleggi macchinari ed attrezzature per 760 migliaia di euro; lavorazioni c/terzi per 3,77 milioni di euro; personale distaccato per 227 migliaia di euro e prestazioni professionali per 261 migliaia di euro.

Di conseguenza il MOL del primo trimestre 2021 è pari a 408 migliaia di euro ed un risultato di periodo positivo di 62 migliaia di euro.

### 13. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2021

Con l'avvio della stagione estiva (dal 28 marzo 2021) le compagnie aeree stanno progressivamente programmando la propria operatività su entrambi gli scali, modulando la capacità offerta sulla base dell'evoluzione della pandemia e delle restrizioni ai trasferimenti tra paesi. Si ricorda infatti che soltanto dal 26 aprile, con nuovo decreto, in Italia si sono iniziate ad allentare le restrizioni alla circolazione. Mentre anche in Europa permangono limitazioni agli spostamenti internazionali fra paesi.

Con l'intensificarsi della campagna vaccinale mondiale e l'abbassamento delle norme limitative ai trasferimenti, si auspica una graduale ripresa del traffico nazionale ed internazionale con l'arrivo dell'estate 2021.

#### Principali novità operative dell'Aeroporto di Firenze

Dal 2 aprile l'aeroporto Amerigo Vespucci è tornato pienamente operativo dopo l'interruzione per lavori di riqualificazione dell'intera pavimentazione superficiale della pista. Son tornate operative su Firenze:

- **AirFrance** operativa su Parigi Charles de Gaulle
- **Airdolomiti**: operativa su Monaco e Francoforte. In Aprile la compagnie ha operato alcuni voli su Catania durante le festività pasquali. Da giugno è prevista la ripartenza del mercato nazionale con i voli per Catania, Cagliari e Palermo.
- **BlueAir**: dal 23 aprile è tornata operativa con il collegamento su Bucarest Otopeni
- **Iberia**: il vettore spagnolo torna a operare a Firenze dopo un anno di assenza
- **KLM**: operativa su Amsterdam
- **Sivlerair**: operativa su Marina di Campo (Isola d'Elba) per i voli in continuità territoriale.
- **Swiss Airlines**: operativa su Zurigo mentre soltanto a giugno riprenderà il collegamento per Ginevra.
- **Vueling Airlines**: operativa su Catania e Palermo per il mercato nazionale e Barcellona e Londra Gatwick sul mercato internazionale.

A partire da giugno il vettore ripristinerà tutti i collegamenti internazionali e sarà anche operativo il nuovo collegamento nazionale per **Olbia**.

- **EgoAirways:** la nuova compagnia italiana ha inaugurato con il primo volo per Catania la nuova pista dopo i lavori di manutenzione. La nuova rotta è stata operata nei primi giorni di aprile durante le festività pasquali e sarà nuovamente operativa da luglio. Sempre da luglio saranno operativi i voli per **Catania, Bari, Brindisi, Comiso, Olbia e Lamezia terme**. Per il mercato internazionale invece opererà i voli per **Mykonos ed Ibiza**.

#### Principali novità operative dell'Aeroporto di Pisa

- **Ryanair:** riprenderà gradualmente le operazioni su destinazioni nazionali ed internazionali con una programmazione che prevede fino ad un totale di 46 destinazioni in alta stagione. Ad aprile sono 6 le rotte servite, con la ripresa del collegamento verso Londra Stansted. A Luglio è prevista inoltre l'apertura dei nuovi collegamenti per **Leopoli (Lviv), Palma di Maiorca e Skiathos**.
- **Wizzair:** il vettore ungherese tornerà ad operare il collegamento diretto verso Bucarest Otopeni a partire da giugno. Sempre da Giugno opererà i nuovi servizi nazionali verso **Palermo, Catania e Brindisi**.
- **AirDolomiti:** opererà il nuovo collegamento verso **Francoforte (main)** a partire da luglio.
- **Transavia:** le operazioni su Amsterdam sono ripartite dal 23 aprile.
- **Air Baltic:** nuovo vettore sullo scalo che ha programmato due frequenze settimanali da/per Riga a partire dal 2 luglio 2021.
- **Air France:** il vettore francese ha programmato il nuovo collegamento sullo scalo di Pisa con Parigi CDG a partire da luglio. (**In vendita dalla prossima settimana**)

Le altre compagnie aeree non citate, che in periodo pre-covid operavano da Pisa e Firenze, stanno pianificando le operazioni sui due scali con la previsione di tornare nuovamente operative nel corso della stagione estiva.

#### 14. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2020 ha visto pertanto gli effetti dell'epidemia Coronavirus sull'economia mondiale, sulle reti globali di trasporto ed in particolare sul trasporto aereo e, ancor di più per l'Italia, sul turismo domestico e internazionale.

Considerata la continua evoluzione del fenomeno, visto il protrarsi dei risultati negativi dei primi quattro mesi del 2021 (-89% in termini di passeggeri rispetto allo stesso periodo del 2020), dovuti anche alla chiusura dello scalo di Firenze dal 5 febbraio 2021 per lavori straordinari sulla pista di volo, si prevede ancora un significativo impatto sui risultati economico finanziari del 2021, nonostante la graduale ripresa dell'operatività attesa nella seconda parte dell'anno per effetto degli elementi mitigativi sulla diffusione del virus come la campagna vaccinale in corso.

Con riferimento ad un orizzonte di breve-medio periodo, le ipotesi di ripresa dei livelli di traffico sviluppate anche sulla base di fonti esterne, quali studi dei principali operatori del settore, anche per il 2021 e per il 2022 i volumi risulterebbero ancora non paragonabili con quelli consuntivi antecedentemente alla pandemia, conseguentemente la Società ed il Gruppo hanno confermato anche per il 2021 gli interventi individuati nel corso nel 2020 a valle del manifestarsi dell'emergenza sanitaria volti al contenimento dei costi e salvaguardia della liquidità, assicurando il mantenimento dei piani di sviluppo

infrastrutturali e adeguati livelli di servizio per le operazioni comunque in essere, per consentire a Toscana Aeroporti, superata la situazione di emergenza, di riprendere nel medio periodo lo sviluppo.

La direzione ha quindi stimato che, pur considerando un livello di traffico atteso per l'esercizio 2021 significativamente inferiore rispetto alla situazione "ante Covid-19", seppur in lieve ripresa rispetto a quello consuntivato nel 2020, l'implementazione delle sopra descritte misure di contenimento dei costi, la liquidità acquisita nel corso del 2020 tramite i finanziamenti a breve termine e grazie a quella derivante dal finanziamento assistito da garanzia SACE, potranno consentire al Gruppo di adempiere nel breve periodo alle obbligazioni assunte e di continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile.

\*\*\*

In merito all'informativa richiesta dall'art.40 comma 2 lett. d) del D. Lgs. 127/91, si precisa che Toscana Aeroporti S.p.a. non possiede né ha acquistato o alienato nel corso dei primi tre mesi del 2021 azioni proprie o di Società Controllanti anche tramite società fiduciarie o per interposta persona.

\*\*\*

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 ed alle scritture contabili.

\*\*\*

Per il Consiglio di Amministrazione  
**Il Presidente**  
(Marco Carrai)

**BILANCIO CONSOLIDATO TRIMESTRALE ABBREVIATO  
SCHEMI AL 31.03.2021**

## GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	IQ 2021	IQ 2020
<b>RICAVI</b>		
Ricavi operativi	4.059	16.814
Ricavi per servizi di costruzione	2.573	2.374
Altri ricavi	174	298
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>6.807</b>	<b>19.486</b>
<b>COSTI</b>		
Materiali di consumo	49	260
Costi del personale	5.323	9.663
Costi per servizi	4.448	6.802
Oneri diversi di gestione	440	379
Canoni aeroportuali	102	1.041
Costi per servizi di costruzione	2.227	1.964
<b>TOTALE COSTI (B)</b>	<b>12.588</b>	<b>20.109</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)</b>	<b>-5.781</b>	<b>-622</b>
Incid.% su ricavi totali	-84,9%	-3,2%
Ammortamenti e svalutazioni	2.591	2.691
Acc. f.do rischi e ripristini	460	293
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	114	76
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-8.946</b>	<b>-3.683</b>
Incid.% su ricavi totali	-131,4%	-18,9%
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>		
Proventi finanziari	3	5
Oneri finanziari	-657	-348
Utile (perdita) da partecipazioni	0	0
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-654</b>	<b>-343</b>
<b>UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-9.601</b>	<b>-4.025</b>
Imposte di periodo	1.970	1.030
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>-7.631</b>	<b>-2.996</b>
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	-95	47
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>-7.726</b>	<b>-2.948</b>
<b>Utile per azione (€)</b>	<b>-0,20517</b>	<b>-0,25579</b>

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	IQ 2021	IQ 2020
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)</b>	<b>-7.631</b>	<b>-2.996</b>
<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	174	290
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)</b>	<b>-7.457</b>	<b>-2.706</b>
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	-107	38
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>-7.564</b>	<b>-2.668</b>

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

ATTIVO	31.03.2021	31.12.2020
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	183.138	177.760
Immobili, impianti e macchinari	28.732	29.476
Diritti d'uso	4.882	4.542
Partecipazioni in altre imprese	2.945	2.945
Partecipazioni in imprese collegate	613	613
Altre attività finanziarie	3.203	3.202
Crediti commerciali esigibili oltre l'anno	158	272
Attività fiscali differite	7.803	4.986
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>231.475</b>	<b>223.796</b>
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali	10.645	13.180
Attività fiscali per imposte correnti	1.050	1.026
Altri crediti tributari	3.384	3.194
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	14.344	14.402
Cassa e mezzi equivalenti	62.282	76.344
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>91.705</b>	<b>108.146</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>323.180</b>	<b>331.942</b>
<hr/>		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2021	31.12.2020
CAPITALE E RISERVE		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	87.678	87.678
Riserva rettifiche IAS	-3.229	-3.229
Utili (perdite) portati a nuovo	-8.450	3.858
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	-7.726	-12.470
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>98.983</b>	<b>106.547</b>
Patrimonio Netto di Terzi	851	222
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>99.834</b>	<b>106.769</b>
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Fondi rischi e oneri	2.192	2.016
Fondi di ripristino e sostituzione	14.599	13.920
Fondi benefici ai dipendenti	5.854	5.736
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	101.826	103.014
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	4.307	4.132
Altri debiti esigibili oltre l'anno	3.712	368
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>132.489</b>	<b>129.185</b>
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie scadenti entro un anno	45.991	46.026
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	677	499
Passività fiscali per imposte correnti	38	5
Altri debiti tributari	8.976	9.706
Debiti Commerciali	25.369	23.968
Debiti verso Istituti previdenziali	491	1.322
Altri debiti esigibili entro l'anno	6.165	6.219
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	3.149	8.242
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>90.857</b>	<b>95.988</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>223.346</b>	<b>225.173</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>323.180</b>	<b>331.942</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)

<b>migliaia di euro</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>(7.631)</b>	<b>(2.996)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti attività materiali, immateriali e diritti d'uso	2.591	2.691
- Variazione fondo rischi e oneri	175	(450)
- Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	(68)	(108)
- Variazione netta del fondo di ripristino	(4.491)	(1.801)
- Oneri finanziari diritti d'uso	34	35
- Altri Oneri (Proventi) finanziari, netti	621	308
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	(1.978)	(1.124)
- Imposte di competenza dell'esercizio	8	94
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	2.648	6.149
- (Incremento)/decremento in altri crediti	(128)	(2.173)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	1.310	(7.950)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(2.548)	(2.123)
<b>Flusso di cassa delle attività operative</b>	<b>(9.457)</b>	<b>(9.448)</b>
- Oneri finanziari pagati	(279)	(127)
<b>Flusso di cassa netto generato dalle attività operative</b>	<b>(9.736)</b>	<b>(9.575)</b>
<b>ATTIVITA' D' INVESTIMENTO</b>		
- Investimenti in attività materiali	(22)	(226)
- Disinvestimenti in attività materiali	4	2
- Investimenti in attività immateriali	(2.676)	(2.424)
- Acquisizione netta di società controllate	8	0
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>(2.687)</b>	<b>(2.648)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	33.500	21.000
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(34.934)	(1.434)
- (Rimborso) Passività finanziarie per diritti d'uso	(205)	(146)
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>(1.639)</b>	<b>19.420</b>
<b>Incremento / (decremento) netto disp. liq.tà mezzi equivalenti</b>	<b>(14.062)</b>	<b>7.198</b>
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	76.344	19.863
<b>Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>62.282</b>	<b>27.060</b>