

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL
30 GIUGNO 2023

Forte crescita del traffico passeggeri e deciso miglioramento dei principali indicatori economici

- Sono 3,6 milioni i passeggeri trasportati dal Sistema Aeroportuale Toscano nel primo semestre dell'anno: +29% sull'analogo periodo del 2022 e in recupero del 95,6% sul periodo pre-covid del 2019.
- Ricavi operativi consolidati: € 42,0 milioni in miglioramento del 31,0% (€ 32,0 milioni nel 2022). Nel dettaglio in crescita sia i Ricavi Aviation (+29%) che Non Aviation (+32%).
- EBITDA: € 12,8 milioni in crescita del 153,2% rispetto ai € 5,1 milioni del 2022.
- Risultato Netto di periodo: € 1,6 milioni rispetto alla perdita di € 3,4 milioni del 2022
- Indebitamento finanziario netto pari a € 88,4 milioni contro gli € 85,7 milioni del 31 dicembre 2022 e i 106,2 del 30 giugno 2022. Rapporto Debt/Equity (quoziente di indebitamento finanziario) pari a 0,86.
- Ottimi risultati del traffico passeggeri registrato nei mesi di luglio e agosto con una crescita sul 2022 rispettivamente del +16,3% e del +16,7%. Superato il traffico dei rispettivi mesi pre-covid del 2019 del +6,3% a luglio e del +4,1% ad agosto.

Firenze, 19 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A., Società quotata presso l'Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A. che gestisce gli aeroporti di Firenze e di Pisa – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 confermando i risultati preliminari consolidati pubblicati il 27 luglio 2023.

Marco Carrai, Presidente di Toscana Aeroporti, ha commentato: *“nel primo semestre dell'anno la Società ha registrato delle ottime performance in termini sia di traffico passeggeri, sempre più vicino ai livelli pre-covid del 2019, che di risultati economico-finanziari con un ritorno all'utile di periodo già nel primo semestre confermando una ripresa post pandemica consolidata. Nonostante lo scenario geopolitico e macroeconomico presenti ancora diversi elementi di incertezza, i risultati conseguiti al 30 giugno 2023 ci consentono di guardare con fiducia e ottimismo al prosieguo dell'anno e forniscono una solida base per i piani strategici della Società con in particolare le tematiche ESG di sostenibilità ambientale”*.

Andamento del traffico passeggeri e cargo nel primo semestre del 2023

Nel primo semestre dell'anno sono 3,6 milioni i passeggeri complessivamente transitati dal Sistema Aeroportuale Toscano con una crescita del 29% sul medesimo periodo del 2022 e in recupero del 95,6% sul 2019. In deciso aumento sia i movimenti dei voli totali (+15,2%) che il *load factor* dei voli di linea (+6,6 punti percentuali), quest'ultimo raggiungendo l'83,4% al 30 giugno 2023 ha saperato il fattore di riempimento registrato nello stesso periodo pre-covid del 2019 quando era pari all'83,0%.

Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Nel primo semestre dell'anno sono 2.263.361 i passeggeri transitati dall'aeroporto di Pisa con un aumento del 19% sul 2022 e un recupero del 92,4% sull'analogo periodo pre-covid del 2019. In crescita la componente internazionale del traffico passeggeri commerciale (+32,6% sul 2022) rispetto alla flessione del 5,3% di quella nazionale in un contesto dove il traffico internazionale rappresenta il 71,6% del traffico totale. Positivi sia l'andamento dei movimenti dei voli totali (+5,3%) che il *load factor* dei voli di linea pari all'85,4% (+8,5 p.p.), quest'ultimo in linea con l'85,5% registrato nel periodo pre-covid del 2019. L'Italia con il 28,4% del traffico totale rappresenta il primo mercato dello scalo aeroportuale di Pisa con a seguire il Regno Unito (19,3% del traffico di linea) e la Spagna (10,4%). Il traffico cargo del periodo, con 6.653 tonnellate di merce e posta trasportate, è in flessione dell'11,4% sul 2022 ma in aumento del +4,3% sul primo semestre pre-covid del 2019.

Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Sono 1.357.858 i passeggeri transitati nel primo semestre del 2023. Lo scalo aeroportuale di Firenze supera sia il traffico passeggeri del 2022 (+50,0%) che quello pre-covid del 2019 (+1,4%). In deciso aumento sia il traffico passeggeri internazionale (+39,5%) che quello nazionale (+256,8%) in un contesto in cui il peso della componente internazionale rappresenta l'88,2% del traffico totale. La crescita nel periodo è sostenuta dal positivo andamento registrato dai movimenti dei voli totali (+27,4%) e dal fattore di riempimento dei voli di linea pari al 79,8% (+3,9 p.p.). Quest'ultimo dato, inoltre, ha superato il 78,8% registrato nel periodo pre-covid del 2019. La Francia è il primo mercato dello scalo aeroportuale di Firenze (24,0% del traffico di linea) seguita dalla Spagna (14,9%) e dalla Germania (13%).

Risultati economici consolidati

Si precisa che il principio contabile IFRS 5 prevede che il conto economico della linea di *business* ceduta non concorra al risultato di periodo su ogni linea di costo e ricavo per natura, ma sia riflesso in una specifica linea distinta del conto economico denominata **"Risultato netto da attività cedute e destinate alla dismissione"**. Gli indicatori economici del primo semestre del 2022, pertanto, sono stati riesposti a seguito dell'operazione di vendita dell'80% di Toscana Aeroporti Handling S.r.l. perfezionata in data 30 dicembre 2022.

I **ricavi consolidati** raggiungono i 50,7 milioni di euro con un incremento del 36% rispetto ai 37,2 milioni di euro del primo semestre del 2022. In crescita del 31,0% i **ricavi operativi** che passano dai 32,0 milioni di euro ai 42,0 milioni di euro al 30 giugno 2023. A seguito della decisa ripresa del traffico registrato nel periodo i **ricavi Aviation**, pari a 32,2 milioni di euro, aumentano del 29,0% e i **ricavi Non Aviation**, pari a 16,3 milioni di euro, del 31,8%. I **ricavi per servizi di costruzione**, direttamente correlati agli investimenti realizzati sono in aumento del 62,9% passando dai 3,1 milioni di euro ai 5,0 milioni di euro al 30 giugno 2023. In aumento del 72,3%, inoltre, gli **Altri ricavi** principalmente per effetto dell'attività della società controllata Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (+1,0 milioni di euro) e dal maggior recupero delle utenze ai subconcessionari dei due scali operativi (+476 mila euro).

I **costi totali** sono pari a 38,2 milioni di euro nel primo semestre del 2023 con un incremento del 18,8% rispetto ai 32,2 milioni di euro del 2022. In particolare in aumento sia i **costi operativi** del 17,9% e sia i **costi per servizi di costruzione**, per le stesse motivazioni già indicate a commento della corrispondente voce di ricavo, del 29,1%.

Analizzando nel dettaglio le principali voci dei costi operativi, la variazione dei **costi per servizi** (+2,7 milioni di euro) è dovuta principalmente al maggior traffico gestito nel periodo e ai costi riconducibili all'attività della società controllata Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (+981 mila euro) con corrispondente voce di ricavo negli "Altri ricavi" come sopra descritto. L'aumento dei **costi del personale** nel primo semestre 2023 (+1,6 milioni di euro) è principalmente dovuto al maggior traffico gestito, al minor utilizzo di ammortizzatori sociali e alle maggiori competenze variabili rispetto al 2022.

Dall'evoluzione del conto economico sopra descritto ne deriva un **EBITDA** pari a 12,8 milioni di euro a fronte dei 5,1 milioni di euro del 30 giugno 2022.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è positivo per 6,3 milioni di euro rispetto al valore negativo di 1,7 milioni di euro del primo semestre del 2022.

La gestione finanziaria è negativa per 3,3 milioni di euro contro il valore negativo di 1,8 milioni di euro del 30 giugno 2022 principalmente in conseguenza dei maggiori interessi bancari legati all'incremento dei tassi di interesse.

Il **Risultato ante imposte (PBT)** positivo per 3,0 milioni di euro al 30 giugno 2023 si confronta col valore negativo di 3,5 milioni di euro del 2022.

Il risultato da attività di funzionamento ammonta a 1,9 milioni di euro contro il valore negativo di 3,0 milioni di euro del 30 giugno 2022 (+4,8 milioni di euro).

Il **Risultato netto** da attività cedute o destinate alla dismissione, pari a zero nel primo semestre dell'anno, si confronta con il valore negativo di 692 mila euro al 30 giugno 2022 per effetto del risultato netto del periodo dell'attività ceduta.

Il **Risultato Netto di periodo del Gruppo Toscana Aeroporti al 30 giugno 2023** ammonta a 1,6 milioni di euro in deciso miglioramento rispetto alla perdita di 3,4 milioni di euro del primo semestre del 2022.

Investimenti e risultati patrimoniali

Gli **investimenti** complessivi del Gruppo al 30 giugno 2023 ammontano a 5,5 milioni di euro di cui i principali riguardano l'adeguamento e all'ampliamento del terminal per lo scalo aeroportuale di Pisa, l'aggiornamento del Masterplan e della valutazione di impatto ambientale oltre al progetto del nuovo terminal per lo scalo aeroportuale di Firenze.

L'**indebitamento finanziario netto** del primo semestre del 2023 è pari a 88,4 milioni di euro rispetto agli 85,7 milioni di euro del 31 dicembre 2022 e ai 106,2 milioni di euro del 30 giugno 2022. La variazione è principalmente dovuta all'assorbimento di liquidità registrata nel semestre dai flussi di cassa utilizzati per i rimborsi dei finanziamenti in essere e per il sostentamento degli investimenti infrastrutturale, parzialmente compensati dai flussi di cassa generati dalle attività operative. Al 30 giugno 2023 il rapporto Debt/Equity (quoziente di indebitamento finanziario) è pari a 0,86. L'**indebitamento finanziario netto adjusted** al 30 giugno 2023, ovvero al netto degli impegni per pagamenti differiti per acquisizioni societarie e per passività finanziarie per diritti d'uso, è pari a 82,0 milioni di euro a fronte dei 79,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e ai 98,4 milioni di euro del 30 giugno 2022.

Principali eventi successivi al 30 giugno 2023

Andamento traffico passeggeri luglio e agosto 2023

Con 947 mila passeggeri transitati nel mese di luglio e 942 mila nel mese di agosto, il Sistema Aeroportuale Toscano registra una crescita del +16,3% e +16,7% sugli analoghi mesi

del 2022, superando anche il traffico registrato nei medesimi mesi pre-covid del 2019 rispettivamente del +6,3% nel mese di luglio e del +4,1% nel mese di agosto. Complessivamente nei primi otto mesi dell'anno sono transitati 5.510.688 passeggeri presso gli scali aeroportuali di Firenze e Pisa con una crescita del +24,4% sullo stesso periodo del 2022 e raggiungendo la soglia del 98,7% del traffico pre-Covid del 2019.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nei primi otto mesi del 2023 il sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di circa 5,5 milioni di passeggeri in crescita del +24,4% rispetto allo stesso periodo del 2022 (-1,4% rispetto ai livelli pre-pandemia 2019). Per il 2023 si prevede un livello di traffico molto vicino ai livelli pre-Covid del 2019, con una conseguente piena ripresa dell'operatività e dei margini aziendali, anche se accompagnata dalle tensioni internazionali, conseguenza del conflitto fra Russia e Ucraina tuttora in corso, che potrebbero incidere sulla mobilità dei passeggeri. Nel secondo semestre 2023 la Società sarà concentrata nella prosecuzione e finalizzazione di tutte le attività connesse all'iter approvativo del Master Plan di Firenze e propedeutiche alla relativa implementazione.

In allegato i prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2023. La Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2023, oggetto di revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A., sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO e sarà altresì consultabile nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Società all'indirizzo www.toscana-aeroporti.com. La relazione della società di revisione legale dei conti sarà resa pubblica con le medesime modalità e nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.

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

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

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

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

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

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali indicate nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo Toscana Aeroporti relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette a una componente intrinseca di rischiosità e incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica e altre variazioni delle condizioni di business, una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori dal controllo del Gruppo.

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

Toscana Aeroporti S.p.A. è la società di gestione degli scali aeroportuali di Firenze e Pisa. Nasce il 1° giugno 2015 dalla fusione di AdF - Aeroporto di Firenze S.p.A. (società di gestione dello scalo A. Vespucci di Firenze) e SAT - Società Aeroporto Toscano S.p.A. (società di gestione dello scalo G. Galilei di Pisa) e si caratterizza per la complementarietà dei due scali, ciascuno con

una propria specificità: l'aeroporto Vespucci si concentra sullo sviluppo del traffico business e leisure attraverso i full service carrier, collegando i principali hub europei; l'aeroporto Galilei, invece, privilegia il traffico turistico gestito da vettori low cost, i voli cargo e con un'attenzione particolare anche ai voli intercontinentali. Quello Toscano è uno dei sistemi aeroportuali più importanti del Paese e rappresenta un volano di sviluppo economico del territorio essenziale per una delle regioni più note e amate al mondo.

...

Contatti:

Toscana Aeroporti S.p.A.

Gabriele Paoli

Responsabile Investor Relations

gabriele.paoli@toscana-aeroporti.com

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	1H 2023	1H 2022*
RICAVI		
Ricavi Operativi	41.952	32.029
Altri ricavi	3.721	2.160
Ricavi per servizi di costruzione	4.977	3.056
TOTALE RICAVI (A)	50.650	37.245
ALTRI PROVENTI (B)	406	11
COSTI		
Costi Operativi		
Materiali di consumo	516	385
Costi del personale	12.421	10.857
Costi per servizi	18.099	15.403
Oneri diversi di gestione	922	669
Canoni aeroportuali	3.087	2.401
Totale costi operativi	35.044	29.716
Costi per servizi di costruzione	3.202	2.481
TOTALE COSTI (C)	38.246	32.196
MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B-C)	12.810	5.060
Ammortamenti e svalutazioni	4.928	4.949
Acc. F.do rischi e ripristini	1.479	1.703
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	85	124
RISULTATO OPERATIVO	6.319	(1.716)
GESTIONE FINANZIARIA		
Proventi finanziari	6	3
Oneri finanziari	(3.292)	(1.500)
Utile (perdita) da partecipazioni	13	(254)
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	(3.274)	(1.752)
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	3.045	(3.468)
Imposte di periodo	(1.172)	514
RISULTATO DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	1.873	(2.954)
Risultato netto da attività cedute o destinate alla dismissione	0	(692)
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	1.873	(3.646)
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	(300)	240
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO	1.573	(3.406)
Utile (perdita) per azione (€) attribuibile agli azionisti della Capogruppo	0,084	(0,183)
Utile (perdita) diluito per azione (€) da attività di funzionamento	0,084	(0,146)
Utile (perdita) diluito per azione (€) da attività cedute o destinate alla dismissione	0,000	(0,037)

* A seguito della cessione del business handling, i dati comparativi del primo semestre 2022 sono stati riesposti stante le previsioni dell'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate".

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	1H 2023	1H 2022
UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)	1.873	(3.646)
<i>Altri utili/ (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
<i>- Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo benefici a dipendenti al netto dell'effetto fiscale</i>	14	312
<i>Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo benefici a dipendenti al netto dell'effetto fiscale di attività cedute o destinate alla dismissione</i>	0	230
Totale Altri utili / (perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)	14	542
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)	1.886	(3.105)
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	(311)	214
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO	1.576	(2.891)

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA (importi in Euro/000)		
ATTIVO	30.06.2023	31.12.2022
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	192.763	190.200
Immobili, impianti e macchinari	24.674	26.391
Diritti d'uso	3.693	3.904
Partecipazioni in altre imprese	2.963	2.962
Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto	572	572
Altre attività finanziarie	4.012	4.015
Crediti commerciali esigibili oltre l'anno	1.136	1.482
Attività fiscali differite	9.666	9.883
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	239.480	239.410
ATTIVITA' CORRENTI		
Attività derivanti da contratti	1.747	1.924
Crediti commerciali	21.344	16.909
Attività fiscali per imposte correnti	220	270
Altri crediti tributari	1.275	669
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	7.269	7.696
Altre attività finanziarie correnti	297	294
Cassa e mezzi equivalenti	36.435	55.772
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	68.588	83.534
TOTALE ATTIVO	308.068	322.943
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
	30.06.2023	31.12.2022
CAPITALE E RISERVE		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	68.843	66.788
Riserve di rettifica IAS	(3.229)	(3.229)
Utili (perdite) portati a nuovo	3.265	642
Utili (perdite) di periodo del Gruppo	1.573	4.675
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	101.162	99.586
Patrimonio netto di Terzi	1.181	1.170
TOTALE PATRIMONIO NETTO	102.343	100.756
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Fondi rischi e oneri	1.240	1.237
Fondi di ripristino e sostituzione	18.573	17.887
Fondi benefici ai dipendenti	2.282	2.307
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	55.426	66.515
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	3.299	3.491
Altri debiti esigibili oltre l'anno	2.161	2.251
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	82.982	93.688
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie scadenti entro un anno	63.345	68.447
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	585	589
Passività fiscali per imposte correnti	504	673
Altri debiti tributari	7.665	7.387
Debiti commerciali	31.075	36.703
Debiti verso istituti previdenziali	1.248	1.170
Altri debiti esigibili entro l'anno	13.973	9.934
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	4.349	3.596
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	122.743	128.499
TOTALE PASSIVITA'	205.725	222.187
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	308.068	322.943

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>migliaia di euro</i>	30.06.2023	30.06.2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo	1.873	(3.646)
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti attività materiali, immateriali e diritti d'uso	4.884	5.208
- Svalutazioni di asset	44	5
- Utile / perdita da partecipazioni	(13)	254
- Variazione fondo rischi e oneri	2	32
- Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	(65)	(232)
- Variazione netta del fondo di ripristino	1.067	729
- Altre variazioni non monetarie	29	(73)
- Oneri finanziari diritti d'uso	60	64
- Altri Oneri (Proventi) finanziari netti	3.227	1.446
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	212	(728)
- Imposte di competenza del periodo	960	26
- (Incremento)/decremento nelle rimanenze	177	0
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(4.088)	(7.222)
- (Incremento)/decremento in altri crediti	(176)	10.542
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	(5.637)	(1.540)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	4.282	(511)
<i>Flussi di cassa delle attività operative</i>	6.840	4.355
- Oneri finanziari pagati	(2.396)	(639)
- Imposte sul reddito pagate	(1.080)	(89)
Flusso di cassa netto generato dalle attività operative	3.364	3.627
ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
- Investimenti in attività materiali	(454)	(471)
- Disinvestimento in attività materiali	8	110
- Investimenti in attività immateriali	(5.037)	(3.104)
- Investimenti in partecipazioni e altre attività finanziarie	(1)	0
- Dividendi incassati	13	0
Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di investimento	(5.471)	(3.465)
ATTIVITA' FINANZIARIE		
- Dividendi corrisposti	(300)	(7.000)
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	39.000	39.000
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(55.566)	(42.608)
- (Rimborso) Passività finanziarie per diritti d'uso	(364)	(442)
Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	(17.229)	(11.050)
Incremento / (decremento) netto disp. liq.tà mezzi equivalenti	(19.337)	(10.888)
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	55.772	54.147
Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	36.435	43.259