

## COMUNICATO STAMPA

**IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE  
AL 31 MARZO 2024*****Nel primo trimestre 2024 netto miglioramento della redditività trainato  
dal record di traffico passeggeri***

- Con 1,5 milioni di passeggeri transitati il Sistema Aeroportuale Toscano ha stabilito il **nuovo record di traffico per il primo trimestre** dell'anno registrando un **tasso di crescita (+13,9%)**, superiore a quello del sistema aeroportuale italiano (+12,4%<sup>1</sup>).
- **Ricavi totali:** crescita del +6,9% a € 20,8 milioni, trainata sia dai ricavi Aviation (+14,5%) che Non Aviation (+17,4%).
- **EBITDA:** forte aumento del +64,3% a € 4,3 milioni, con un miglioramento dell'EBITDA *margin* di +7,2 punti percentuali.
- **Risultato netto del primo trimestre, storicamente condizionato dalla forte stagionalità del traffico:** perdita netta ridotta a € 654 mila, in deciso miglioramento rispetto alla perdita di € 1,8 milioni del primo trimestre 2023.
- **Indebitamento finanziario netto:** stabile a € 80,6 milioni rispetto ai € 79,6 milioni del 31 dicembre 2023 e in diminuzione in confronto ai € 92,2 milioni del 31 marzo 2023.

Firenze, 9 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. (“**Toscana Aeroporti**”, “**Società**”), 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 il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024.

**Marco Carrai, Presidente di Toscana Aeroporti**, ha commentato: “*Nonostante la tipica stagionalità del primo trimestre, il Sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un nuovo record di traffico passeggeri con un conseguente miglioramento degli indicatori economici di Toscana Aeroporti rispetto al 2023. Pur in un contesto internazionale complesso e incerto, rimaniamo fiduciosi e determinati nella nostra visione strategica. Continueremo a investire nello sviluppo degli aeroporti di Pisa e Firenze, con un'attenzione particolare alla sostenibilità come fattore chiave per la crescita del Gruppo Toscana Aeroporti*”.

**Andamento del traffico passeggeri e cargo al 31 marzo 2024**

Con circa 1,5 milioni di passeggeri complessivamente transitati nel primo trimestre dell'anno, il Sistema Aeroportuale Toscano ha segnato un nuovo *record* del traffico passeggeri con una crescita del +13,9% sullo stesso periodo del 2023. Il risultato è sostenuto dalla crescita del +9,4% dei movimenti totali e del +2,4 punti percentuali del fattore di riempimento dei voli di linea che ha raggiunto l'83,9% nel primo trimestre del 2024. Il traffico cargo, con 3.115 tonnellate di merce e posta trasportate, registra una flessione del 7,3% sull'analogo periodo del 2023.

**Aeroporto Galileo Galilei di Pisa**

Sono 855 mila i passeggeri transitati dall'aeroporto di Pisa al 31 marzo 2024 con una crescita del +4,3% sul 2023. Nel periodo il *load factor* dei voli di linea, pari all'86,8%, è in crescita di +2,8 punti percentuali sul 2023 mentre è in flessione dello 0,8% l'andamento dei movimenti dei voli totali. L'Italia, con il 29,0% del traffico di linea totale, rappresenta il primo mercato dello scalo aeroportuale di Pisa con a seguire la Spagna (13,1% del traffico totale), il Regno Unito (12,8%) e l'Albania (11,8%). Il traffico cargo al 31 marzo 2024, con 3.097 tonnellate di merce e posta trasportate, è in flessione del 6,7% sull'analogo periodo del 2023.

---

<sup>1</sup> Fonte dati: Assaeroporti

### Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Lo scalo aeroportuale di Firenze ha segnato il *record* in ogni singolo mese del primo trimestre dell'anno raggiungendo i 625 mila passeggeri complessivamente transitati, con una crescita del +30,4% in confronto all'analogo periodo del 2023. Più che raddoppiato nel periodo il traffico passeggeri nazionali (+116,3%) e in crescita il traffico passeggeri internazionale (+21,7%) in un contesto in cui il peso della componente internazionale rappresenta l'84,8% del traffico totale. La crescita del primo trimestre è sostenuta dal positivo andamento registrato dai movimenti dei voli totali (+20,2%) e dal *load factor* dei voli di linea pari all'80,2% (+2,8 p.p.) rispetto al 77,4% del 2023. La Francia è il principale mercato servito con voli di linea diretti per i passeggeri dello scalo aeroportuale di Firenze (23,0% del traffico totale), seguita dalla Spagna (17,0%) e dall'Italia (15,2%).

### **Risultati economici consolidati**

**In via preliminare, si evidenzia che il Sistema Aeroportuale Toscano, caratterizzato da una forte stagionalità estiva, registra storicamente margini reddituali negativi nel primo trimestre dell'anno.**

Nel primo trimestre del 2024 i **ricavi totali consolidati** hanno raggiunto i 20,8 milioni di euro con una crescita del +6,9% in confronto ai 19,5 milioni di euro dell'analogo periodo del 2023. I **ricavi operativi** al 31 marzo 2024 sono pari a 18,6 milioni di euro, in miglioramento del +16,1% rispetto ai 16,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2023. Nel dettaglio il maggior traffico gestito nel primo trimestre dell'anno ha positivamente influenzato sia i **ricavi aviation**, pari a 13,4 milioni di euro e in crescita del +14,5% a fronte dei 11,7 milioni di euro del 2023, che i **ricavi non aviation**, attestati a 7,7 milioni di euro e in miglioramento del +17,4% in confronto ai 6,5 milioni di euro del 31 marzo 2023. Gli **altri ricavi**, pari a 1,1 milioni di euro, sono in diminuzione del 55,0% rispetto ai 2,5 milioni di euro del 2023 essenzialmente per effetto delle minori attività della società controllata Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l.. I **ricavi dei servizi di costruzione**, direttamente correlati agli investimenti realizzati, ammontano a 1,1 milioni di euro a fronte dei 978 mila euro del primo trimestre 2023 registrando un incremento del +13,8%.

I **costi totali consolidati** del primo trimestre dell'anno, pari a 16,6 milioni di euro, sono in diminuzione del 2,7% in confronto ai 17,1 milioni di euro dell'analogo periodo del 2023. Nel dettaglio i **costi per servizi** sono in calo del 13,2% passando dai 9,5 milioni di euro ai 8,2 milioni di euro del 31 marzo 2024 principalmente per effetto dei minori costi per servizi di costruzione e delle utenze. Il maggior traffico gestito nel periodo ha inciso sia sull'aumento dei **costi del personale**, cresciuti del 10,1% passando da 5,8 milioni di euro ai 6,4 milioni di euro del 31 marzo 2024, che dei **canoni aeroportuali** attestatosi a 1,3 milioni di euro in confronto ai 1,1 milioni di euro del 2023 e in aumento del 16,1%.

Per effetto di quanto sopra rappresentato, l'**EBITDA** al 31 marzo 2024 è in crescita del +64,3% passando dai 2,6 milioni di euro del primo trimestre del 2023 ai 4,3 milioni di euro del 31 marzo 2024. L'**EBITDA margin** è salito al 20,5% con un aumento di 7,2 punti percentuali rispetto al 2023.

Gli ammortamenti e accantonamenti del primo trimestre dell'anno ammontano complessivamente a 3,3 milioni di euro in diminuzione del 2,3% rispetto all'analogo periodo del 2023.

L'**EBIT** è in miglioramento passando da un valore negativo di 817 mila euro del primo trimestre del 2023 ad un valore positivo di 929 mila euro del 31 marzo 2024.

La gestione finanziaria, passata da un valore negativo di 1,5 milioni di euro ad un valore anch'esso negativo di 1,7 milioni di euro, è influenzata dai maggiori interessi bancari sui finanziamenti in essere.

Il **risultato ante imposte (PBT)** negativo per 810 mila euro è in forte miglioramento in confronto al valore negativo di 2,3 milioni di euro del primo trimestre del 2023.

Il **risultato netto di periodo del Gruppo al 31 marzo 2024**, negativo per 654 mila euro, è in miglioramento di 1,1 milioni di euro rispetto alla perdita di 1,8 milioni di euro registrata nel medesimo periodo del 2023.

## Investimenti e risultati patrimoniali

Gli **investimenti** complessivi del Gruppo al 31 marzo 2024 ammontano a **1,3 milioni di euro**, essenzialmente connessi al progetto del terminal dello scalo aeroportuale di Firenze.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2024 ammonta a 80,6 milioni di euro in confronto ai 79,6 milioni di euro del 31 dicembre 2023 e in diminuzione rispetto ai 92,2 milioni di euro del primo trimestre del 2023. L'assorbimento di liquidità registrato nel trimestre è principalmente dovuto ai flussi di cassa utilizzati per i rimborsi dei finanziamenti in essere e per le attività operative parzialmente compensati dalla vendita della partecipazione azionaria di Firenze Parcheggio. Il rapporto Debt/Equity (quoziente di indebitamento finanziario) al 31 marzo 2024 è pari allo 0,76. L'indebitamento finanziario netto *adjusted*, ovvero al netto degli impegni per pagamenti differiti per acquisizioni societarie e per passività finanziarie per diritti d'uso, ammonta a 75,3 milioni di euro a fronte dei 74,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e ai 85,8 milioni di euro del 31 marzo 2023.

## Principali eventi successivi al 31 marzo 2024

### Principali novità operative dell'Aeroporto di Pisa

Ryanair inaugura un volo stagionale per Oslo Torp, raggiungendo un totale di 57 destinazioni collegate. EasyJet aggiunge Barcellona al suo network, portando a 10 le mete raggiungibili. Inoltre, tornano i collegamenti stagionali con Atene (Aegean Airlines), Riga (Air Baltic), Dublino (Air Lingus), Manchester, Leeds-Bradford e Birmingham (Jet2.com), Copenaghen, Helsinki, Oslo e Stoccolma Arlanda (Norwegian Air Shuttle), Copenaghen e Oslo (SAS) e Nantes e Olbia (Volotea). Infine, Air Arabia Maroc aumenta le frequenze per Casablanca.

### Principali novità operative dell'Aeroporto di Firenze

Vueling offre 8 destinazioni, tra cui Palermo, Catania, Amsterdam, Barcellona e Madrid. British Airways ripristina il volo per Edimburgo e inaugura un collegamento settimanale per Londra Stansted. SAS aumenta l'operatività su Copenaghen e introduce un nuovo volo per Oslo. Eurowings lancia un nuovo collegamento per Dusseldorf. Tornano anche i voli giornalieri per Bruxelles (Brussels Airlines) e per Bergen e Oslo Torp (Widerøe).

## Prevedibile evoluzione della gestione

Nel primo quadrimestre del 2024 il Sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di circa 2,3 milioni di passeggeri in crescita del +13,2% rispetto allo stesso periodo del 2023 e del +6,0% rispetto ai livelli pre-pandemia 2019. Per il 2024 si prevede un livello di traffico superiore ai livelli pre-Covid del 2019, con una conseguente piena ripresa dell'operatività e dei margini aziendali, anche se accompagnata dalle tensioni internazionali, conseguenza dei conflitti Russo/ Ucraino ed Israeliano/ Palestinese tuttora in corso, che potrebbero incidere sulla mobilità dei passeggeri. Nel 2024 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 nonché alla realizzazione del nuovo terminal arrivi di Pisa.

\*\*\*

*In allegato i prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2024. Si precisa che i dati relativi alla situazione trimestrale al 31 marzo 2024 non sono stati oggetto di attività di revisione contabile.*

\*\*\*

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

\*\*\*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO e sarà altresì consultabile nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Società ([www.toscana-aeroporti.com](http://www.toscana-aeroporti.com)).*

\*\*\*

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

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

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

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

*\* \* \**

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

*\*\*\**

*Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società all'indirizzo [www.toscana-aeroporti.com](http://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 complementarità 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:**

#### **Investor Relations:**

#### **Toscana Aeroporti S.p.A.**

Gabriele Paoli

Responsabile Investor Relations

[gabriele.paoli@toscana-aeroporti.com](mailto:gabriele.paoli@toscana-aeroporti.com)

## GRUPPO TOSCANA AEROPORTI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Dati in migliaia di euro</i>	<b>31 MAR 2024</b>	<b>31 MAR 2023</b>
<b>RICAVI</b>		
Ricavi Operativi	18.606	16.019
Altri ricavi	1.120	2.489
Ricavi per servizi di costruzione	1.114	978
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>20.839</b>	<b>19.486</b>
<b>ALTRI PROVENTI (B)</b>	<b>38</b>	<b>191</b>
<b>COSTI</b>		
Materiali di consumo	230	267
Costi del personale	6.417	5.827
Costi per servizi	8.231	9.481
Oneri diversi di gestione	421	373
Canoni aeroportuali	1.313	1.131
<b>TOTALE COSTI (C)</b>	<b>16.612</b>	<b>17.080</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B-C)</b>	<b>4.266</b>	<b>2.597</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.498	2.489
Acc. F.do rischi e ripristini	810	842
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	28	83
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>929</b>	<b>(817)</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>		
Proventi finanziari	3	4
Oneri finanziari	(1.742)	(1.467)
Utile (perdita) da partecipazioni	0	0
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(1.739)</b>	<b>(1.463)</b>
<b>UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(810)</b>	<b>(2.280)</b>
Imposte di periodo	70	495
<b>RISULTATO DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>(740)</b>	<b>(1.784)</b>
Risultato netto da attività cedute o destinate alla dismissione	0	0
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>(740)</b>	<b>(1.784)</b>
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	86	31
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>(654)</b>	<b>(1.753)</b>
Utile (perdita) per azione (€) attribuibile agli azionisti della Capogruppo	(0,035)	(0,094)

**GRUPPO TOSCANA AEROPORTI – CONTO ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

<i>Dati in migliaia di euro</i>	<b>31 MAR 2024</b>	<b>31 MAR 2023</b>
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)</b>	<b>(740)</b>	<b>(1.784)</b>
<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>	70	(49)
<b>Totale Altri utili / (perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>70</b>	<b>(49)</b>
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)</b>	<b>(670)</b>	<b>(1.833)</b>
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	83	34
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>(587)</b>	<b>(1.799)</b>

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

<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Attività immateriali	196.377	196.956
Immobili, impianti e macchinari	23.398	23.839
Diritti d'uso	3.535	3.633
Partecipazioni in altre imprese	140	3.340
Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto	572	572
Altre attività finanziarie	5.518	5.518
Crediti commerciali esigibili oltre l'anno	628	805
Attività fiscali differite	7.789	7.480
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>237.957</b>	<b>242.144</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Attività derivanti da contratti	901	1.347
Crediti commerciali	20.053	22.430
Attività fiscali per imposte correnti	25	25
Altri crediti tributari	1.844	1.909
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	6.281	9.471
Altre attività finanziarie correnti	395	393
Cassa e mezzi equivalenti	18.458	26.143
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>47.956</b>	<b>61.716</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>285.912</b>	<b>303.860</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>CAPITALE E RISERVE</b>		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	61.843	61.843
Riserve di rettifica IAS	(3.229)	(3.229)
Utili (perdite) portati a nuovo	15.917	3.219
Utili (perdite) di periodo del Gruppo	(654)	12.631
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>104.587</b>	<b>105.174</b>
Patrimonio netto di Terzi	1.243	1.326
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>105.831</b>	<b>106.500</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Fondi rischi e oneri	1.802	1.800
Fondi di ripristino e sostituzione	19.689	19.334
Fondi benefici ai dipendenti	2.126	2.193
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	37.238	43.525
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	3.189	3.266
Altri debiti esigibili oltre l'anno	1.223	1.226
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>65.267</b>	<b>71.343</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Passività finanziarie scadenti entro un anno	55.953	57.333
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	555	571
Passività fiscali per imposte correnti	2.804	2.544
Altri debiti tributari	6.736	8.813
Debiti commerciali	26.977	35.595
Debiti verso istituti previdenziali	1.303	1.563
Altri debiti esigibili entro l'anno	11.037	11.025
Fondo rischi e oneri (quota corrente)	2.999	3.434
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	5.451	5.139
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>114.814</b>	<b>126.016</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>180.082</b>	<b>197.360</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>285.912</b>	<b>303.860</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>migliaia di euro</i>	<b>31 MAR 2024</b>	<b>31 MAR 2023</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>(740)</b>	<b>(1.784)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti attività materiali, immateriali e diritti d'uso	2.498	2.445
- Svalutazioni di asset	0	44
- Variazione fondo rischi e oneri	(434)	4
- Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	(1)	(44)
- Variazione netta del fondo di ripristino	423	653
- Oneri finanziari diritti d'uso	30	30
- Altri Oneri (Proventi) finanziari netti	1.709	1.433
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	(331)	(597)
- Imposte di competenza del periodo	260	102
- (Incremento)/decremento nelle rimanenze	445	79
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	2.555	1.460
- (Incremento)/decremento in altri crediti	3.258	486
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	(8.619)	(8.613)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(2.335)	(3)
<i>Flussi di cassa delle attività operative</i>	<i>(1.280)</i>	<i>(4.307)</i>
- Oneri finanziari pagati	(1.689)	(1.230)
<b>Flusso di cassa netto generato dalle attività operative</b>	<b>(2.969)</b>	<b>(5.537)</b>
<b>ATTIVITA' D' INVESTIMENTO</b>		
- Investimenti in attività materiali	(130)	(221)
- Investimenti in attività immateriali	(1.174)	(1.006)
- Investimenti in partecipazioni e altre attività finanziarie	(2)	(5)
- Disinvestimenti in partecipazioni e altre attività finanziarie	3.200	0
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>1.894</b>	<b>(1.231)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	30.500	34.000
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(36.911)	(45.462)
- (Rimborso) Passività finanziarie per diritti d'uso	(198)	(180)
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>(6.609)</b>	<b>(11.642)</b>
<b>Incremento / (decremento) netto disp. liq.tà mezzi equivalenti</b>	<b>(7.685)</b>	<b>(18.410)</b>
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	26.143	55.772
<b>Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>18.458</b>	<b>37.362</b>