



## **COMUNICATO STAMPA**

**AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI DI BOLOGNA S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2024.**

**I dati dei primi sei mesi del 2024 confermano la forte crescita dello scalo.**

- **Ricavi consolidati a 76,5 milioni di euro: +14,2% rispetto al 2023**
- **L'EBITDA cresce del 33,8% e si attesta a 25,1 milioni di euro, contro i 18,7 milioni del 2023**
- **Utile di 10,8 milioni di euro rispetto ai 6,8 milioni al 30 giugno 2023 (+58%)**
- **Nei primi sei mesi dell'anno transitati nello scalo 5.045.265 passeggeri, in crescita del 10% rispetto al 2023**
- **Cresce anche il traffico cargo: +8,7% sul 2023**

Bologna, 11 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna S.p.A., riunitosi oggi sotto la Presidenza di Enrico Postacchini, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2024.

*"I risultati dei primi sei mesi del 2024 - dichiara Nazareno Ventola, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna - restituiscono un quadro estremamente positivo dal punto di vista dei risultati gestionali, che beneficiano del pieno superamento della pandemia, con oltre 2 anni di anticipo rispetto alle previsioni. Questi risultati si sposano con un significativo avanzamento lato realizzazione degli investimenti infrastrutturali, con i primi risultati già visibili nell'area controlli di sicurezza".*

*"Per effetto della forte ripresa del traffico, nella stagione estiva ben superiore alle attese, – prosegue Ventola – a causa dei picchi giornalieri e dell'impatto dei cantieri in corso, non sempre siamo stati in grado di offrire il miglior livello di servizio possibile, per noi obiettivo fondamentale. Le misure operative adottate hanno consentito una mitigazione dei disagi legati ai cantieri ed ai lavori che termineranno nel 2025. Al tempo stesso, avendo ENAC approvato la nostra richiesta di passaggio ad aeroporto coordinato, a partire dalla fine di ottobre 2024 beneficeremo di una programmazione dei voli ottimizzata per un conseguente miglioramento dei livelli di servizio già nel breve termine".*

## **Dati di traffico**

Nel primo semestre del 2024 lo scalo ha registrato complessivamente 5.045.265 passeggeri, in crescita del 10% rispetto al 2023. Sono stati 39.699 i movimenti (+8%) e 28.158 le tonnellate di merce trasportata (+8,7%).

Il load factor medio risulta sostanzialmente stabile con l'82,5% nel 2024 rispetto all'82,2% dello stesso periodo del 2023.



Parlando di mix di traffico, quello low cost è cresciuto del 9% rispetto al 2023 mentre quello di linea ha mostrato un'accelerazione più sostenuta (+12,6%). Seppur in lieve calo dal 68,7% del 2023 al 68% del 2024, nel post-pandemia rimane, in ogni caso, preponderante la quota low cost. Traffico domestico ed internazionale risultano entrambi in crescita: rispettivamente del 12,2% e 9,3% rispetto al primo semestre del 2023.

Nei primi sei mesi del 2024 si registra un livello di traffico cargo e posta a Bologna pari a 28.158.380 Kg, con un incremento significativo (8,7%) rispetto al 2023.

### **Andamento della gestione**

Nel primo semestre del 2024 i ricavi consolidati si attestano a 76,5 milioni di euro e crescono del 14,2% rispetto al 2023.

Nello specifico, sono 34,5 milioni di euro i ricavi per servizi aeronautici: una crescita del 18,9% rispetto al 2023, per effetto dell'andamento positivo del traffico. I ricavi per servizi non aeronautici crescono del 10,9%, quelli per servizi di costruzione crescono del 12,2% per maggiori investimenti realizzati.

I costi del periodo si attestano a 51,4 milioni di euro e aumentano complessivamente del 6,6% rispetto al 2023, soprattutto a causa dell'incremento del traffico.

### **Risultati reddituali**

Nei primi sei mesi del 2024 si registra un Margine Operativo Lordo (EBITDA) di 25,1 milioni di euro, contro i 18,7 milioni del 2023, con una crescita del 33,8%.

Relativamente ai costi di struttura, la voce "ammortamenti e svalutazioni" si attesta a circa 6 milioni di euro contro 5,4 milioni del primo semestre 2023: una crescita del 9,7%, coerente con l'avanzamento del piano investimenti del Gruppo.

Il Risultato Operativo (EBIT) cresce del 50,5% grazie, in particolare, all'aumento del fatturato, e si attesta a 16,1 milioni di euro contro un risultato di 10,7 milioni del 2023.

Il risultato netto del semestre, interamente di competenza del Gruppo, si traduce in un utile di 10,8 milioni contro i 6,8 milioni di euro del 30 giugno 2023, con una crescita del 58%.

### **Dati patrimoniali e investimenti**

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2024 è negativa per 6,9 milioni di euro contro una Posizione Finanziaria Netta positiva di 8,4 milioni al 31 dicembre 2023.

Dal punto di vista della liquidità, si nota rispetto al dato al 31 dicembre 2023, una variazione negativa di 25 milioni di euro dovuta al flusso di cassa operativo al netto della variazione del Capitale Circolante Netto (positivo per 12,8 milioni) più che compensato dal cash flow negativo delle attività di investimento (21,9 milioni), delle attività di finanziamento (6,4 milioni) e al pagamento di dividendi per 9,5 milioni.

Il Patrimonio Netto consolidato e del Gruppo, pari a 207,3 milioni contro 206 milioni al 31 dicembre 2023, si incrementa per effetto del risultato economico complessivo del periodo al netto della distribuzione dei dividendi a valere sull'utile 2023.

L'ammontare complessivo degli investimenti realizzati dal Gruppo al 30 giugno 2024 è pari a 17,4 milioni di euro oltre a 1 milione di euro di interventi a fondo di rinnovo delle infrastrutture aeroportuali.



### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

In luglio e agosto lo scalo di Bologna ha superato il milione di passeggeri, rispettivamente 1.115.299 e 1.119.370, in aumento del 4,2% rispetto a luglio 2023 e del 5,6% rispetto ad agosto 2023. Agosto 2024 diventa così il mese con il maggiore numero di passeggeri di tutta la storia dello scalo. Complessivamente, nei 3 mesi estivi di giugno, luglio e agosto, oltre 3 milioni di persone hanno scelto di volare da/per Bologna.

Nei primi otto mesi del 2024 i passeggeri complessivi sono stati quindi 7.274.221, in aumento dell'8,4% sullo stesso periodo del 2023, mentre i movimenti sono stati 52.379, in crescita del 6,3% sul 2023. Le merci trasportate per via aerea nel periodo gennaio-agosto sono state 29.998 tonnellate, in aumento del 10,8% sul 2023.

In data 1 agosto 2024 si è sciolto per scadenza del termine il Patto Parasociale sottoscritto in data 2 agosto 2021 tra Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Bologna, Comune di Bologna, Città Metropolitana di Bologna, Regione Emilia-Romagna, Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Modena, di Ferrara e Ravenna (già Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Ferrara), dell'Emilia (già Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Reggio Emilia e Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Parma) volto a disciplinare taluni diritti e obblighi in relazione all'assetto proprietario e al governo societario di Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna S.p.A.. Il Patto Parasociale rappresentava un patto di sindacato dell'esercizio del diritto di voto ("Sindacato di Voto") e di blocco ("Sindacato di Blocco") rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lettere a) e b) del TUF.

La Capogruppo ha ricevuto in data 13 agosto 2024 approvazione da parte di ENAC della propria proposta di aggiornamento (ai sensi dell'art. 6, comma 3, del CdP stipulato nell'ottobre 2023) degli allegati al Contratto di Programma del quadriennio 2023-2026, viste le più aggiornate previsioni di traffico, comunque sostanzialmente in linea con le precedenti, anche in considerazione del coordinamento dello scalo a decorrere dalla Winter Season 2024-25, e considerato l'aggiornamento del Piano degli investimenti che passa da 140 a 200 milioni di euro per effetto di nuove priorità e fasi esecutive e taluni nuovi investimenti. Il piano investimenti come rimodulato e autorizzato con orizzonte al 2026, corredato da un piano economico finanziario, presenta piena sostenibilità e sarà integralmente finanziato da AdB, con fondi propri ed attraverso finanziamenti bancari e della Banca Europea degli Investimenti (BEI).

Relativamente a questi ultimi, il 2 agosto 2024 è avvenuta l'erogazione della prima tranche del finanziamento BEI sottoscritto a dicembre 2021 dell'importo massimo di 90 milioni di Euro, finalizzato a supportare il piano degli investimenti. L'importo della prima tranche è pari a 10 milioni di euro con durata 18 anni, due anni di pre-ammortamento e al tasso fisso del 4,051%.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

La crescita di traffico stimata da ACI Europe per il 2024 prevede il superamento dei volumi del 2019 di circa il 3%, migliorando significativamente rispetto a quanto stimato nelle ultime previsioni di ottobre 2023 (circa +1%). Pur considerando il contesto *disruptive* derivante dalle tensioni geopolitiche e dal raffreddamento dell'economia globale, rimangono rilevanti le opportunità al rialzo legate alla robustezza dello sviluppo traffico nei primi due trimestri dell'anno, alla resilienza del segmento VFR (*Visiting Friends & Relatives*), anche a fronte dell'aumento dei costi di viaggio, e alla continua crescita dinamica dell'Ultra LCC (*Low Cost Carriers*) e FSC (*Full Service Carriers*), ora sempre più vicine alla capacità del 2019.



Anche lo sviluppo nel medio-lungo periodo rimane positivo, anche se si segnala un rallentamento della crescita anno-su-anno come risultato di due fattori contrapposti: da un lato un progressivo ritorno al *business travel* e la crescente priorità del viaggio come scelta di consumo da parte degli utenti, dall'altro la scelta di politiche di salvaguardia ambientale che minano al potenziale di crescita dell'industria *aviation*.

Secondo le stime di ACI World, il traffico passeggeri crescerà con un CAGR del +3,6% su un orizzonte temporale di 30 anni, mentre il percorso del traffico cargo rimane ancora incerto, pur se in miglioramento rispetto all'ultimo biennio, con un CAGR del +2,7% sullo stesso periodo (Fonte: ACI Europe, *European Airport Traffic Forecast Scenarios, maggio 2024*. ACI World *Airport Traffic Forecasts 2023–2052, giugno 2024*).

Il Gruppo chiude il primo semestre del 2024 con risultati largamente positivi in termini di evoluzione del traffico e andamento economico-finanziario. Per il secondo semestre dell'anno, pur nel complesso contesto sopradescritto tenendo conto dei fattori di rischio legati alla perdurante incertezza dello scenario di mercato e macroeconomico, si stima ancora un'evoluzione positiva del traffico, considerati anche i volumi già registrati nei mesi di luglio e agosto, con conseguente impatto sull'andamento economico-finanziario.

Proseguono, inoltre, gli importanti impegni in ambito di innovazione e di sostenibilità con azioni concrete da parte del Gruppo per mitigare gli impatti ambientali legati all'attività aeroportuale, tutelare le risorse naturali, migliorare la qualità della vita e il benessere della comunità circostante, offrire luoghi di lavoro sicuri e inclusivi.

\* \* \*

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2024 è stata messa a disposizione del pubblico sul sito internet della società all'indirizzo [www.bologna-airport.it](http://www.bologna-airport.it) nella sezione Investor Relations, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

\* \* \*

Si riportano in allegato i prospetti consolidati della Situazione Patrimoniale-Finanziaria, del Conto Economico, della Posizione Finanziaria Netta e la Sintesi del Rendiconto Finanziario.

\* \* \*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Patrizia Muffato 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 ed alle scritture contabili.*

\* \* \*

**L'Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna**, classificato come "aeroporto strategico" dell'area Centro-Nord nel Piano nazionale degli Aeroporti predisposto dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, ha fatto registrare nel 2023 circa 10 milioni di passeggeri, classificandosi come il settimo aeroporto italiano per numero di passeggeri (Fonte: Assaeroporti, *Aeroporti2030*). Situato nel cuore della food valley emiliana e dei distretti industriali dell'automotive e del packaging, l'Aeroporto ha una catchment area di circa 11 milioni di abitanti e circa 47.000 aziende con una forte propensione all'export e all'internazionalizzazione e con politiche di espansione commerciale verso l'Est Europa e l'Asia.

Per ciò che riguarda l'infrastruttura aeroportuale, l'Aeroporto ha tra gli obiettivi strategici dei prossimi anni un importante piano di sviluppo relativo soprattutto all'espansione del Terminal passeggeri, in particolare nell'area dei controlli di sicurezza e dei gate di imbarco. Obiettivo della società è quello di fare dell'Aeroporto



*di Bologna una delle più moderne e funzionali aerostazioni d'Italia, importante porta di accesso alla città ed al territorio.*

\* \* \*

**Per ulteriori informazioni:** [www.bologna-airport.it](http://www.bologna-airport.it)

**Investor Relations:**

Aeroporto G. Marconi di Bologna Spa  
Patrizia Muffato  
Chief Financial Officer and Investor Relations  
[investor.relations@bologna-airport.it](mailto:investor.relations@bologna-airport.it)  
Tel: 051/6479960

**Media:**

Aeroporto G. Marconi di Bologna Spa  
Anna Rita Benassi  
Responsabile Comunicazione e Ufficio Stampa  
[ufficiostampa@bologna-airport.it](mailto:ufficiostampa@bologna-airport.it)  
Tel: 051/6479961

Barabino&Partners  
Massimiliano Parboni  
[m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)  
Tel: 335/8304078  
Emilio Farina  
[e.farina@barabino.it](mailto:e.farina@barabino.it)  
Tel.: 348/6237066

## Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata – Attività

| <i>in migliaia di euro</i>                | al<br>30.06.2024 | al<br>31.12.2023 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Diritti di concessione                    | 239.206          | 224.716          |
| Altre attività immateriali                | 1.999            | 1.480            |
| <b>Attività immateriali</b>               | <b>241.205</b>   | <b>226.196</b>   |
| Terreni, immobili, impianti e macchinari  | 12.393           | 11.007           |
| Investimenti immobiliari                  | 1.617            | 1.617            |
| <b>Attività materiali</b>                 | <b>14.010</b>    | <b>12.624</b>    |
| Partecipazioni                            | 244              | 44               |
| Altre attività finanziarie non correnti   | 17.193           | 16.032           |
| Attività fiscali differite                | 4.556            | 4.041            |
| Altre attività non correnti               | 146              | 187              |
| <b>Altre attività non correnti</b>        | <b>22.139</b>    | <b>20.304</b>    |
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>             | <b>277.354</b>   | <b>259.124</b>   |
| Rimanenze di magazzino                    | 802              | 878              |
| Crediti commerciali                       | 23.052           | 19.072           |
| Altre attività correnti                   | 10.229           | 6.882            |
| Attività finanziarie correnti             | 0                | 5.002            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 24.342           | 44.334           |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                 | <b>58.425</b>    | <b>76.168</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                   | <b>335.779</b>   | <b>335.292</b>   |

## Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata – Passività

| <i>in migliaia di euro</i>                 | al<br>30.06.2024 | al<br>31.12.2023 |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Capitale sociale                           | 90.314           | 90.314           |
| Riserve                                    | 106.189          | 98.949           |
| Risultato dell'esercizio                   | 10.770           | 16.706           |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>          | <b>207.273</b>   | <b>205.969</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>             | <b>207.273</b>   | <b>205.969</b>   |
| Fondi benefici a dipendenti e assimilati   | 3.264            | 3.317            |
| Fondo rinnovo infrastrutture aeroportuali  | 13.458           | 12.107           |
| Fondi per rischi e oneri                   | 4.623            | 4.276            |
| Passività finanziarie non correnti         | 16.439           | 21.399           |
| Altri debiti non correnti                  | 83               | 77               |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>             | <b>37.867</b>    | <b>41.176</b>    |
| Debiti commerciali                         | 27.167           | 26.897           |
| Altre passività                            | 45.662           | 38.969           |
| Fondo rinnovo infrastrutture aeroportuali  | 2.259            | 2.259            |
| Fondi per rischi e oneri                   | 731              | 467              |
| Passività finanziarie correnti             | 14.820           | 19.555           |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                 | <b>90.639</b>    | <b>88.147</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                    | <b>128.506</b>   | <b>129.323</b>   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b> | <b>335.779</b>   | <b>335.292</b>   |

## Conto Economico Consolidato

| <i>in migliaia di euro</i>                                               | per il<br>semestre      | per il<br>semestre      |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                          | chiuso al<br>30.06.2024 | chiuso al<br>30.06.2023 |
| Ricavi per servizi aeronautici                                           | 34.511                  | 29.033                  |
| Ricavi per servizi non aeronautici                                       | 26.779                  | 24.145                  |
| Ricavi per servizi di costruzione                                        | 14.659                  | 13.061                  |
| Altri ricavi e proventi della gestione                                   | 504                     | 705                     |
| <b>Ricavi</b>                                                            | <b>76.453</b>           | <b>66.944</b>           |
| Materiali di consumo e merci                                             | (1.899)                 | (1.772)                 |
| Costi per servizi                                                        | (11.626)                | (11.913)                |
| Costi per servizi di costruzione                                         | (13.961)                | (12.439)                |
| Canoni, noleggi e altri costi                                            | (5.229)                 | (4.912)                 |
| Oneri diversi di gestione                                                | (1.797)                 | (1.897)                 |
| Costo del personale                                                      | (16.880)                | (15.279)                |
| <b>Costi</b>                                                             | <b>(51.392)</b>         | <b>(48.212)</b>         |
| Ammortamento diritti di concessione                                      | (4.437)                 | (4.101)                 |
| Ammortamento altre attività immateriali                                  | (432)                   | (252)                   |
| Ammortamento attività materiali                                          | (1.105)                 | (1.091)                 |
| <b>Ammortamenti e svalutazioni</b>                                       | <b>(5.974)</b>          | <b>(5.444)</b>          |
| Riprese di valore (svalutazioni nette) dei crediti commerciali e diversi | (609)                   | (538)                   |
| Accantonamento fondo rinnovo infrastrutture aeroportuali                 | (1.762)                 | (1.351)                 |
| Accantonamento ad altri fondi rischi e oneri                             | (610)                   | (697)                   |
| <b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>                                | <b>(2.981)</b>          | <b>(2.586)</b>          |
| <b>Totale Costi</b>                                                      | <b>(60.347)</b>         | <b>(56.242)</b>         |
| <b>Risultato operativo</b>                                               | <b>16.106</b>           | <b>10.702</b>           |
| Proventi finanziari                                                      | 449                     | 435                     |
| Oneri finanziari                                                         | (1.337)                 | (1.565)                 |
| <b>Risultato ante imposte</b>                                            | <b>15.218</b>           | <b>9.572</b>            |
| Imposte del periodo                                                      | (4.448)                 | (2.757)                 |
| <b>Utile (perdita) del periodo</b>                                       | <b>10.770</b>           | <b>6.815</b>            |
| Utile (perdita) di terzi                                                 | 0                       | 0                       |
| Utile (perdita) di gruppo                                                | 10.770                  | 6.815                   |
| <b>Utile/ (perdita) Base per azione (in unità di euro)</b>               | <b>0,30</b>             | <b>0,19</b>             |
| <b>Utile/ (perdita) Diluito per azione (in unità di euro)</b>            | <b>0,30</b>             | <b>0,19</b>             |

## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

| <i>in migliaia di euro</i>                                  | per il semestre<br>chiuso al<br>30.06.2024 | per l'esercizio<br>chiuso al<br>31.12.2023 | per il semestre<br>chiuso al<br>30.06.2023 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| A Disponibilità liquide                                     | 23.342                                     | 35.323                                     | 32.065                                     |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                 | 1.000                                      | 9.011                                      | 0                                          |
| C Altre attività finanziarie correnti                       | 0                                          | 5.002                                      | 30.342                                     |
| <b>D Liquidità (A+B+C)</b>                                  | <b>24.342</b>                              | <b>49.336</b>                              | <b>62.407</b>                              |
| E Debito finanziario corrente                               | (3.761)                                    | (7.232)                                    | (2.174)                                    |
| F Parte corrente dell'indebitamento non corrente            | (11.059)                                   | (12.323)                                   | (20.617)                                   |
| <b>G Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>         | <b>(14.820)</b>                            | <b>(19.555)</b>                            | <b>(22.791)</b>                            |
| <b>H Posizione finanziaria corrente netta (G - D)</b>       | <b>9.522</b>                               | <b>29.781</b>                              | <b>39.616</b>                              |
| I Debito finanziario non corrente                           | (16.395)                                   | (21.284)                                   | (37.314)                                   |
| J Strumenti di debito                                       | 0                                          | 0                                          | 0                                          |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti            | (44)                                       | (115)                                      | (269)                                      |
| <b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b> | <b>(16.439)</b>                            | <b>(21.399)</b>                            | <b>(37.583)</b>                            |
| <b>M Totale posizione finanziaria netta (H + L)</b>         | <b>(6.917)</b>                             | <b>8.382</b>                               | <b>2.033</b>                               |

## Sintesi del Rendiconto Finanziario Consolidato

| <i>in migliaia di euro</i>                                                                                     | al 30.06.2024 | al 30.06.2023 | Variazione |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                                                                                                                |               |               |            |
| Flussi di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante | 24.423        | 18.305        | 6.118      |
|                                                                                                                |               |               |            |
| Flussi di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative netto                                          | 12.820        | 8.366         | 4.454      |
|                                                                                                                |               |               |            |
| Flussi di cassa generato / (assorbito) dell'attività di investimento                                           | (16.883)      | 732           | (17.615)   |
|                                                                                                                |               |               |            |
| Flussi di cassa generato / (assorbito) dell'attività di finanziamento                                          | (15.929)      | (4.901)       | (11.028)   |
|                                                                                                                |               |               |            |
| Variazione finale di cassa                                                                                     | (19.992)      | 4.197         | (24.189)   |
|                                                                                                                |               |               |            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo                                                    | 44.334        | 27.868        | 16.466     |
| Variazione finale di cassa                                                                                     | (19.992)      | 4.197         | (24.189)   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo                                                      | 24.342        | 32.065        | (7.723)    |