

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018

Con oltre 1,4 milioni di passeggeri trasportati (+2,3%), il Sistema Aeroportuale Toscano ha stabilito il nuovo record di traffico per il primo trimestre dell'anno

In crescita i ricavi (+17,2%) e l'EBITDA (+4,7%).

Nel periodo in oggetto, storicamente influenzato dalla stagionalità del business, i risultati economici hanno beneficiato dei proventi di un evento non ricorrente

- **Ricavi totali** consolidati pari a 25,8 milioni di euro in aumento del +17,2%;
- **Ricavi operativi¹**: 20,3 milioni di euro (+5,1% rispetto allo stesso periodo del 2017);
- **EBITDA**: pari a 6,3 milioni di euro rispetto ai 2,3 milioni di euro del primo trimestre 2017. Al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nel primo trimestre 2018, l'EBITDA *adjusted* cresce del 4,7%.
- **Il Risultato netto di periodo del Gruppo** al 31 marzo 2018, che beneficia dei suddetti proventi straordinari, è positivo per 1,8 milioni di euro rispetto al valore negativo di 506 mila euro del primo trimestre 2017.
- **Indebitamento finanziario netto** consolidato: 31,4 milioni di euro rispetto ai 28,5 milioni di euro del 31 dicembre 2017 e i 28,7 milioni di euro al 31 marzo 2017. Rapporto Debt/Equity pari a 0,27.

Dati consolidati (€/mln)	I TRIM 2018	% Ricavi	I TRIM 2017	% Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi totali	25,8	100%	22,0	100%	3,8	+17,2%
Ricavi operativi¹	20,3	78,5%	19,3	87,6%	1,0	+5,1%
EBITDA (MOL)	6,3	24,3%	2,3	10,2%	4,0	+178,8%
EBITDA (MOL) <i>adjusted</i>²	2,4	9,1%	2,3	10,2%	0,1	+4,7%
Risultato Operativo (EBIT)	2,9	11,4%	(0,5)	n.a.	3,5	n.a.
Risultato ante imposte (PBT)	2,6	10,1%	(0,8)	n.a.	3,4	n.a.
Risultato netto di periodo del Gruppo	1,8	6,9%	(0,5)	n.a.	2,3	n.a.
Risultato netto di periodo del Gruppo <i>adjusted</i>³	(0,9)	n.a.	(0,5)	n.a.	(0,4)	+73,7%

Firenze, 10 maggio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. – società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A. che gestisce gli aeroporti di Firenze e di Pisa – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018.

“Il primo trimestre dell'anno procede in continuità con i risultati del 2017 e l'attuale programmazione dei voli per l'estate lascia prevedere un esercizio 2018 caratterizzato da tassi di crescita positivi”, afferma il **Presidente di Toscana Aeroporti Marco Carrai** che sottolinea *“i risultati particolarmente positivi del mercato russo, grazie all'apertura del collegamento da Pisa per San Pietroburgo e l'incremento di frequenze per Mosca”.*

¹ In applicazione del principio contabile IFRIC 15, nonché dei rinnovi in corso dei contratti di *marketing support* con importanti vettori, i ricavi operativi dei due trimestri oggetto di analisi sono stati esposti al netto degli oneri di sviluppo network derivanti dai suddetti contratti. Tali oneri di sviluppo sono pari al 31 marzo 2017 a 2,9 milioni di euro e al 31 marzo 2018 a 2,5 milioni di euro.

² EBITDA *adjusted* al 31 marzo 2018: EBITDA al 31 marzo 2018 al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nel primo trimestre del 2018 per 3,9 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2017.

³ Risultato netto di periodo del Gruppo *adjusted*: Risultato netto di periodo del Gruppo al 31 marzo 2018 al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nel primo trimestre del 2018 per 3,9 milioni di euro (rispetto allo stesso periodo del 2017) e del relativo carico fiscale.

ANDAMENTO TRAFFICO PASSEGGERI E CARGO AL 31 MARZO 2018

Nuovo *record* per il Sistema Aeroportuale Toscano con 1.400.740 passeggeri trasportati nei primi tre mesi del 2018 (+2,3%). Gli aeroporti toscani di Firenze e Pisa, nel primo trimestre 2018, sono stati collegati con 77 destinazioni, di cui 10 nazionali e 67 internazionali (13 operate in entrambi gli scali), servite da 29 compagnie aeree (di cui 6 operanti in entrambi gli scali), 16 ATA e 13 *low cost*. In aumento il traffico cargo (+1,2%) con quasi 2.780 tonnellate di merce e posta trasportate.

Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Con 879.433 passeggeri trasportati al 31 marzo 2018, rispetto ai 883.062 dello stesso periodo del 2017, il traffico passeggeri dell'aeroporto Galilei di Pisa è sostanzialmente in linea con l'anno precedente (-0,4%). Il traffico di linea internazionale rappresenta il 63,7% del traffico totale di linea dell'aeroporto Galilei (in diminuzione dell'1,8% rispetto allo stesso periodo del 2017) mentre quello domestico il 36,3% (in crescita del 2,3%). I principali mercati per il Galilei risultano essere, dopo quello domestico, il mercato britannico (15% del totale), spagnolo (13,6% del totale) e quello tedesco (6,8% del totale).

Il **traffico cargo** con 2.735 tonnellate di merce e posta trasportata è **in crescita** dell'1,3% nel primo trimestre 2018 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Record di traffico passeggeri per l'aeroporto Vespucci di Firenze che, con 521.307 passeggeri transitati nel primo trimestre del 2018, segna una **crescita del 7,1%** rispetto allo stesso periodo del 2017. Anche nel primo trimestre dell'anno è stato rilevato un elevato numero di voli dirottati/cancellati pari a 273 movimenti con una perdita stimata di circa 26 mila passeggeri. Di questi, ben 112 sono stati dirottati/cancellati per avverse condizioni meteo a testimonianza dell'inadeguatezza dell'infrastruttura fiorentina. Al netto della stimata perdita di passeggeri, il traffico dello scalo aeroportuale di Firenze avrebbe registrato una crescita del traffico passeggeri del 12,5%.

L'aeroporto Vespucci ha realizzato il **record di traffico passeggeri per ogni singolo mese** del primo trimestre del 2018 registrando una crescita sia del traffico di linea internazionale (+6,6%, pari all'83,7% del traffico totale di linea) sia del traffico domestico (+12,6%) rispetto allo stesso periodo del 2017. I principali mercati del Vespucci sono il mercato tedesco e francese (entrambe con una quota del 21,2% sul totale), il mercato domestico (16,3% del totale) e quello spagnolo (11,4% del totale). Di rilievo la forte crescita registrata sia dal mercato spagnolo, grazie all'incremento di frequenze da parte di Vueling per Barcellona e Madrid, sia dal mercato olandese grazie alla piena operatività del collegamento operato sempre da Vueling per Amsterdam.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

I **ricavi totali** al 31 marzo 2018 sono pari a 25,8 milioni di euro, **in crescita del 17,2%** rispetto ai 22,0 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. Tale risultato è da ricondurre all'aumento dei ricavi operativi⁴ (pari a 20,3 milioni di euro e in miglioramento del 5,1%),

⁴ In applicazione del principio contabile IFRIC 15, nonché dei rinnovi in corso dei contratti di *marketing support* con importanti vettori, i ricavi operativi dei due trimestri oggetto di analisi sono stati esposti al netto degli oneri di sviluppo network derivanti dai suddetti contratti. Tali oneri di sviluppo sono pari al 31 marzo 2017 a 2,9 milioni di euro e al 31 marzo 2018 a 2,5 milioni di euro.

alla diminuzione (-54,9%) dei ricavi per servizi di costruzione⁵ (pari a 1,2 milioni di euro rispetto ai 2,4 milioni di euro al 31 marzo 2017) e all'incremento degli altri ricavi e proventi (pari a 4,3 milioni di euro rispetto ai 385 mila euro dello stesso periodo del 2017). In particolare, la variazione di quest'ultima voce è principalmente riconducibile all'aumento (+3,9 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2017) delle sopravvenienze attive, sostanzialmente a seguito della favorevole sentenza n. 6528/2016 della Corte di Appello di Roma – divenuta definitiva nel febbraio 2018 – relativa all'adeguamento all'inflazione dei diritti aeroportuali dello scalo di Firenze per annualità pregresse.

Analizzando nel dettaglio i ricavi operativi, i ricavi **"Aviation"** al 31 marzo 2018 ammontano a **16,7 milioni di euro**, sostanzialmente in linea (-0,5%) con quanto registrato nel primo trimestre 2017. I ricavi **"Non Aviation"** si attestano a 6,0 milioni di euro, in **crescita del 12,2%**, soprattutto grazie alle positive *performance* dei ricavi relativi alle attività *"vip lounge"*, *"altre subconcessioni"* ed *"advertising"*.

I **costi totali** del primo trimestre 2018 sono pari a 19,5 milioni di euro, in **diminuzione dell'1,2%** rispetto ai 19,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. Questo per l'effetto combinato dell'incremento (+5,1%) dei costi operativi, pari al 31 marzo 2018 a 18,6 milioni di euro, e della diminuzione (-54,9%) dei costi per servizi di costruzione, pari alla stessa data a 944 mila euro. La variazione dei costi operativi è da ricondurre soprattutto all'incremento dei costi per servizi (+9,3%, voci di costo legate principalmente all'aumento del traffico e all'incremento di costi per prestazioni professionali legati in parte a nuovi progetti societari) e del costo del personale (+1,7%, correlato in particolare all'incremento dei passeggeri e in misura minore all'aumento dell'incidenza delle voci variabili retributive).

Alla luce di quanto sopra, l'**EBITDA**, pari a **6,3 milioni di euro**, è in **aumento di 4,0 milioni di euro (+178,8%)** rispetto ai 2,3 milioni di euro del primo trimestre 2017. Al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nel primo trimestre 2018 (pari a 3,9 milioni di euro), l'EBITDA è in aumento del 4,7%.

L'**EBIT** raggiunge i **2,9 milioni di euro** in **miglioramento di 3,5 milioni di euro** rispetto al valore negativo di 520 mila euro del 31 marzo 2017. Il risultato ante imposte (PBT) si attesta a 2,6 milioni di euro nel primo trimestre 2018 in aumento di 3,4 milioni di euro rispetto al valore negativo di 769 mila euro del 31 marzo 2017.

Nei primi tre mesi dell'anno, storicamente influenzati dalla stagionalità del *business*, il **risultato netto di periodo del Gruppo risulta pari a 1,8 milioni di euro**, in **aumento di 2,3 milioni di euro** rispetto al valore negativo di 506 mila euro del 31 marzo 2017. Al netto dei suddetti maggiori proventi straordinari registrati nel primo trimestre 2018 e del carico fiscale di fine esercizio, il Risultato netto di periodo del Gruppo è negativo per 878 mila euro rispetto al valore negativo di 506 mila euro dello stesso periodo del 2017.

L'indebitamento finanziario netto è pari a 31,4 milioni di euro, rispetto ai 28,5 milioni di euro del 31 dicembre 2017 e i 28,7 milioni di euro al 31 marzo 2017. La variazione è principalmente riconducibile al pagamento di debiti commerciali che, storicamente, arrivano a scadenza

⁵ Tale componente di ricavo corrisponde ai costi sostenuti per lavori in concessione, maggiorati di un valore rappresentativo del recupero dei costi interni per l'attività di progettazione e di coordinamento dell'esecuzione dei lavori svolta dal Gruppo Toscana Aeroporti, secondo quanto previsto dall'IFRIC12, ed ha come contropartita l'iscrizione dei Beni in concessione (ai sensi dello IAS11) tra le Attività Immateriali, sui quali il Gruppo non detiene il controllo, ma ha l'onere di effettuazione delle manutenzioni ordinarie e straordinarie secondo le concessioni di gestione totale degli scali di Firenze e Pisa.

nel primo trimestre dell'anno. A conferma della solidità patrimoniale del Gruppo, il rapporto Debt/Equity è pari a 0,27, in linea con il dato al 31 marzo 2017 (0,26).

Gli investimenti complessivi del Gruppo nel primo trimestre del 2018 ammontano a 1,9 milioni di euro, di cui 1,4 milioni di euro relativi a immobilizzazioni immateriali e 487 mila euro a immobilizzazioni materiali.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEI PRIMI TRE MESI DEL 2018

In data 1° marzo 2018 è stata costituita la Società Toscana Aeroporti Handling S.r.l. - ad oggi non operativa - controllata al 100% da Toscana Aeroporti S.p.A. e finalizzata alla gestione del ramo di azienda *handling* dei due scali.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2018

Principali novità operative

Aeroporto di Pisa

- **Ryanair**: a partire dalla *Summer* 2018 ripristino del volo per Crotone (con 3 frequenze settimanali), piena operatività del collegamento per Francoforte, incremento delle frequenze in alta stagione per Palermo, Cagliari, Corfù, Francoforte, Chania, Malta, Siviglia e Ibiza. Nella *winter* 2018/2019 proseguimento del collegamento per Danzica e avvio del nuovo volo per Praga;
- **S7**: nuovo collegamento per San Pietroburgo a partire dal 30 aprile 2018 (1 frequenza settimanale) e incremento delle frequenze per Mosca Domodedovo;
- **Volotea**: dal 12 aprile avvio del nuovo collegamento stagionale per Tolosa con 2 frequenze settimanali;
- **Lauda Motion**: nuovo collegamento per Vienna (3 frequenze settimanali) a partire dal 1° giugno 2018;
- **Jet2.com**: a partire dal 6 maggio, nuova rotta stagionale per Birmingham con 2 frequenze settimanali;
- Incremento di frequenze da parte di **Lufthansa** per Monaco, **Ernest** per Tirana, **British Airways** per Londra Heathrow, **Norwegian** per Copenaghen e Oslo, **Scandinavian Airlines** per Oslo, **Pobeda** per Mosca, **Transavia** per Amsterdam e Rotterdam.

Aeroporto di Firenze

- **Tap**: nuovo collegamento per Lisbona con 10 frequenze settimanali a partire dal prossimo 10 giugno;
- **British Airways**: a partire da questo mese, nuovi collegamenti per Manchester e Edimburgo operativi con una frequenza settimanale;
- **Tui Fly**: nuovo collegamento per Anversa operativo a partire dalla stagione estiva con 2 frequenze settimanali;
- **Vueling**: incremento di frequenze nei collegamenti per Barcellona, Amsterdam e Tel Aviv;
- **Blue Air**: incremento di frequenze per Bucarest;
- **Lufthansa**: incremento di capacità nel collegamento per Francoforte;
- **Austrian Airlines**: incremento di capacità nel collegamento con Vienna.

Altri fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2018

- In data 19 aprile è entrata in vigore l'ordinanza del comune di Pisa che prevede delle limitazioni alla circolazione degli autobus nelle zone limitrofe all'aeroporto Galilei. TA ha promosso un'azione giudiziale davanti al TAR della Toscana per ottenere l'annullamento della suddetta ordinanza, ha formulato altresì un'istanza di sospensiva che non è stata accolta. L'udienza di merito presso il TAR è fissata per il giorno 27 giugno 2018.
- L'ENAC ha comunicato in data 20 aprile 2018 l'intenzione di chiedere al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti l'avvio della procedura di conformità urbanistica ai sensi dell'art. 2 de l D.P.R. 18/04/94 n.383, del Master Plan 2014-2029 dell'aeroporto Vespucci di Firenze, già approvato in linea tecnica dal medesimo Ente e dotato di positivo pronunciamento di compatibilità ambientale con il Decreto VIA n. 00377 del 28/12/2017 del Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare di concerto con il Ministro dei Beni e delle Attività Culturali.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nei primi quattro mesi del 2018 il sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di 2.123.083 passeggeri in crescita del 2,2% rispetto allo stesso periodo del 2017.

Tale risultato è stato comunque condizionato dagli scioperi del personale di bordo di Air France e Vueling che hanno cancellato 125 movimenti con una stima di circa 14.108 passeggeri persi durante i primi quattro mesi del 2018.

L'attuale programmazione dei voli per l'estate 2018 lascia prevedere per il Gruppo Toscana Aeroporti un esercizio 2018 caratterizzato da tassi di crescita positivi rispetto al 2017, anche se permane la criticità della situazione Alitalia, che è attualmente in amministrazione straordinaria e che in termini di traffico passeggeri nel 2017 ha rappresentato il 4,8% dei volumi registrati da Toscana Aeroporti su entrambi gli scali con oltre 379.000 passeggeri.

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 consolidato al 31 marzo 2018 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 all'indirizzo www.toscana-aeroporti.com.

In allegato i prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2018. Si precisa che i dati relativi alla situazione trimestrale al 31 marzo 2018 non sono stati oggetto di attività di revisione contabile.

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 rischio e incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica e altre variazioni delle condizioni di business, una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori dal controllo del Gruppo.

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

Contatti:

Toscana Aeroporti S.p.A.

Gabriele Paoli

Responsabile Investor Relations

Tel. +39 050/849 240

gabriele.paoli@toscana-aeroporti.com

Barabino & Partners

Giovanni Vantaggi

Tel. 02/72.02.35.35

g.vantaggi@barabino.it

Cell. 328/83.17.379

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	I TRIM 2018	I TRIM 2017 *
RICAVI		
Ricavi operativi	20.260	19.275
Altri ricavi e proventi	4.291	385
Ricavi per servizi di costruzione	1.244	2.353
TOTALE RICAVI (A)	25.795	22.012
COSTI		
Costi operativi		
Materiali di consumo	311	220
Costi del personale	9.894	9.729
Costi per servizi	6.699	6.128
Oneri diversi di gestione	553	493
Canoni aeroportuali	1.116	1.098
Totale costi operativi	18.573	17.668
Costi per servizi di costruzione	944	2.092
TOTALE COSTI (B)	19.516	19.761
MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)	6.279	2.252
Ammortamenti e svalutazioni	2.408	2.068
Acc. f.do rischi e ripristini	904	674
Acc. f.do svalutazione crediti	30	30
RISULTATO OPERATIVO	2.937	-520
GESTIONE FINANZIARIA		
Proventi finanziari	25	15
Oneri finanziari	-348	-300
Utile (perdita) da partecipazioni	0	35
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-323	-250
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	2.613	-769
Imposte di periodo	-834	254
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	1.780	-515
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	13	10
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO	1.792	-506
Utile per azione (€)	0,0963	-0,0272

(*) Dati riclassificati a fini comparativi

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - C. ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	I TRIM 2018	I TRIM 2017 *
UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)	1.780	-515
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
- Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo Trattamento di Fine Rapporto al netto dell'effetto fiscale	7	-28
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
- Utili (perdite) derivanti dalla rideterminazione di attività finanziarie	0	0
<i>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)</i>	7	-28
(A) + (B)	1.787	-543
pertinenza di Terzi	2	-8
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO	1.789	-551

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (importi in Euro/000)		
ATTIVO	31.03.2018	31.12.2017
ATTIVITA' NON CORRENTI		
ATTIVITA' IMMATERIALI		
Diritti di concessione	149.586	150.910
Diritti di brevetto industriale	1.222	1.419
Immobilizzazioni in corso e acconti	14.110	12.826
Totale Attività Immateriali	164.919	165.155
ATTIVITA' MATERIALI		
Terreni e fabbricati gratuitamente devolvibili	1.562	1.660
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	24.738	24.990
Totale Attività Materiali	26.300	26.650
PARTECIPAZIONI		
Partecipazioni in altre imprese	123	123
Partecipazioni in imprese Collegate	570	560
Totale Partecipazioni	693	683
ATTIVITA' FINANZIARIE		
Depositi cauzionali	205	195
Crediti verso altri esigibili oltre l'anno	2.304	2.304
Totale Attività Finanziarie	2.508	2.499
Imposte anticipate recuperabili oltre l'anno	2.700	2.540
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	197.121	197.526
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	0	0
CREDITI		
Crediti verso i clienti	17.790	28.328
Crediti verso imprese collegate	274	263
Crediti tributari	953	781
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	8.150	9.085
Totale Crediti Commerciali e diversi	27.167	38.457
Cassa e mezzi equivalenti	12.020	13.360
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	39.187	51.817
TOTALE ATTIVO	236.307	249.343

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (importi in Euro/000)		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2018	31.12.2017
CAPITALE E RISERVE		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	72.877	72.877
Riserva rettifiche IAS	-3.229	-3.229
Utili (perdite) portati a nuovo	13.008	2.452
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	1.792	10.550
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	115.158	113.360
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	210	221
TOTALE PATRIMONIO NETTO	115.368	113.581
PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE		
Fondi rischi e oneri	4.051	3.997
Fondi di ripristino e sostituzione	18.207	18.517
TFR e altri fondi relativi al personale	6.476	6.521
Passività finanziarie	31.402	32.327
Altri debiti esigibili oltre l'anno	178	142
TOTALE PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE	60.315	61.504
PASSIVITA' CORRENTI		
Scoperti bancari	7.500	5.000
Finanziamenti	4.503	4.538
Debiti tributari	8.312	10.591
Debiti verso fornitori	18.553	28.539
Debiti verso Istituti previdenziali	1.354	2.671
Altri debiti esigibili entro l'anno	12.805	15.941
Fondi di ripristino e sostituzione	7.296	6.692
Acconti	302	284
Totale debiti commerciali e diversi	40.310	54.128
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	60.625	74.257
TOTALE PASSIVITA'	120.940	135.761
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	236.307	249.343

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>migliaia di euro</i>	31.03.2018	31.12.2017	Var. Ass.	31.03.2017
A. Cassa e banche	12.020	13.360	(1.340)	16.985
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	12.020	13.360	(1.340)	16.985
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	7.500	5.000	2.500	6.000
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.503	4.538	(-35)	4.340
H. Altri debiti finanziari correnti vs società d leasing	-	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	12.003	9.538	2.465	10.340
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(17)	(3.822)	3.805	(6.645)
K. Debiti bancari non correnti	31.402	32.327	(925)	35.357
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	-	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	31.402	32.327	(925)	35.357
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)	31.385	28.506	2.880	28.712

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)		
<i>migliaia di euro</i>	I TRIM 2018	I TRIM 2017
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo	1.780	(515)
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti	2.408	2.068
- Altri accantonamenti e svalutazioni	30	418
- Variazione Fondo rischi e oneri	54	1
- Variazione netta del TFR e altri fondi	(86)	(249)
- Oneri finanziari di periodo	441	300
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	(160)	2
- Imposte di periodo	994	254
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>5.460</i>	<i>2.279</i>
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	10.538	(199)
- (Incremento)/decremento in altri crediti e attività correnti	753	(576)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	(9.986)	(8.819)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(7.693)	(5.090)
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>(6.388)</i>	<i>(14.683)</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	(928)	(12.404)
- Interessi passivi pagati	(135)	(154)
- Imposte pagate	0	0
Flusso di cassa delle attività operative	(1.063)	(12.558)
ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
- Acquisto di attività materiali	(441)	(424)
- Cessione di attività materiali	-	0
- Acquisto di attività immateriali	(1.381)	(2.427)
- Partecipazioni e attività finanziarie	(20)	(36)
Disponibilità liq. Generate dall'attività d'investimento	(1.842)	(2.887)
FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE	(2.906)	(15.445)
ATTIVITA' FINANZIARIE		
- Dividendi corrisposti	0	0
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	3.000	6.500
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(1.434)	(1.519)
Disponibilità liquide nette derivanti / (impiegate) dall'att. fin.	1.566	4.981
Incremento / (decremento) netto disp. liq. Mezzi equivalenti	(1.340)	(10.463)
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	13.360	27.448
Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	12.020	16.985