

---

# Gruppo Toscana Aeroporti

---



## **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2024**

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

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

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

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

P.IVA e Codice Fiscale: 00403110505

## Sommario

|  |    |
|--|----|
| 1. COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI.....  | 4  |
| 2. COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE DELLA CAPOGRUPPO .....  | 5  |
| 3. TITOLO AZIONARIO TOSCANA AEROPORTI.....   | 5  |
| 4. CORPORATE GOVERNANCE .....  | 6  |
| 5. MACROSTRUTTURA SOCIETARIA DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI .....  | 7  |
| 6. HIGHLIGHTS .....  | 9  |
| 7. ANDAMENTO DEL TRAFFICO DEL SISTEMA AEROPORTUALE TOSCANO.....  | 10 |
| 7.1. Andamento del traffico dello scalo di Pisa (Aeroporto Galileo Galilei).....                         | 11 |
| 7.2 Andamento del traffico dello scalo di Firenze (Aeroporto Amerigo Vespucci).....                      | 14 |
| 8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEI PRIMI TRE MESI DEL 2024 .....   | 16 |
| 9. RISULTATI DELLA GESTIONE DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI.....  | 16 |
| 9.1 Conto Economico Consolidato .....  | 17 |
| 9.2 Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata .....  | 21 |
| 9.3 Analisi dei flussi finanziari .....  | 22 |
| 9.4 Posizione Finanziaria Netta Consolidata .....  | 24 |
| 10. GLI INVESTIMENTI DEL GRUPPO .....  | 25 |
| 11. LE RISORSE UMANE.....  | 26 |
| 12. PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLA CAPOGRUPPO, SULLE SOCIETA' CONTROLLATE E SUI RAPPORTI INTERCORSI ..... | 27 |
| 12.1 Toscana Aeroporti S.p.A. ....   | 27 |
| 12.2 Parcheggi Peretola S.r.l.....   | 28 |
| 12.3 Toscana Aeroporti Engineering S.r.l. ....   | 28 |
| 12.4 Jet Fuel Co. S.r.l. ....  | 29 |
| 12.5 Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. ....   | 30 |
| 13. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2024 .....   | 31 |
| 14. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.....   | 32 |
| BILANCIO CONSOLIDATO TRIMESTRALE ABBREVIATO - SCHEMI AL 31.03.2024 .....                                 | 33 |

## LETTERA AGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2024, è stato redatto ai sensi del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob. Esso è composto dalla Relazione sulla gestione, che contiene le osservazioni degli Amministratori sull'andamento gestionale e sull'evoluzione dell'attività nel corso del 2024, e dal bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2024.

I dati finanziari di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del Bilancio Consolidato al 31 marzo 2024 a cui si fa rinvio, in quanto, ai sensi di quanto consentito dalla normativa vigente si è ritenuto più opportuno predisporre un'unica relazione sulla gestione e pertanto fornire un'analisi degli andamenti economico-finanziari ritenuti più espressivi, rappresentati appunto dai dati consolidati.

I criteri di valutazione e di misurazione adottati nella formulazione del bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2024, incluso nel presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024, sono quelli stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.16 del Regolamento europeo n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, con particolare riferimento allo IAS 34 relativo ai bilanci intermedi. Tali principi contabili sono i medesimi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Toscana Aeroporti S.p.A. gestisce l'aeroporto di Pisa G. Galilei e l'aeroporto di Firenze A. Vespucci; il Gruppo cura lo sviluppo dei due scali, sia per quanto concerne il traffico aereo di passeggeri e merci sia le infrastrutture aeroportuali ricevute in concessione da Enac ed in coerenza e rispetto dei Piani di Sviluppo Aeroportuali dei due scali toscani.

I dati contabili al 31 marzo 2024 includono i dati della Capogruppo Toscana Aeroporti S.p.A. e quelli delle società controllate Toscana Aeroporti Engineering S.r.l. (di seguito TAE), Parcheggi Peretola S.r.l., Jet Fuel Co. S.r.l., e Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (di seguito TAC), consolidate con il metodo integrale.

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

## 1. COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

Di seguito la composizione degli organi sociali di Toscana Aeroporti alla data del **31 marzo 2024**.

### Consiglio di Amministrazione

Marco CARRAI

Roberto NALDI

Stefano BOTTAI

Mariano Andres MOBILIA SANTI

Linda STIVALA

Saverio PANERAI

Ana Cristina SCHIRINIAN

Giorgio DE LORENZI

Antonella MANSI

Patrizia Alma PACINI

Mirko ROMOLI FENU

Gino MANNOCCI

Claudio BIANCHI

Nicoletta DE FRANCESCO

Cristina MARTELLI

### Carica ricoperta

Presidente

Amministratore Delegato

Vice Presidente

Consigliere

### Collegio Sindacale

Alberto RIBOLLA

Silvia BRESCIANI

Roberto GIACINTI

Leonardo COMUCCI

Lara LUPI

### Carica ricoperta

Presidente

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

### Segretario Consiglio di Amministrazione

Nico ILLIBERI<sup>1</sup>

### Organismo di Vigilanza

Edoardo MARRONI

Claudio PEDRAZZANI

Nico ILLIBERI

### Carica ricoperta

Presidente

Componente

Componente

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

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

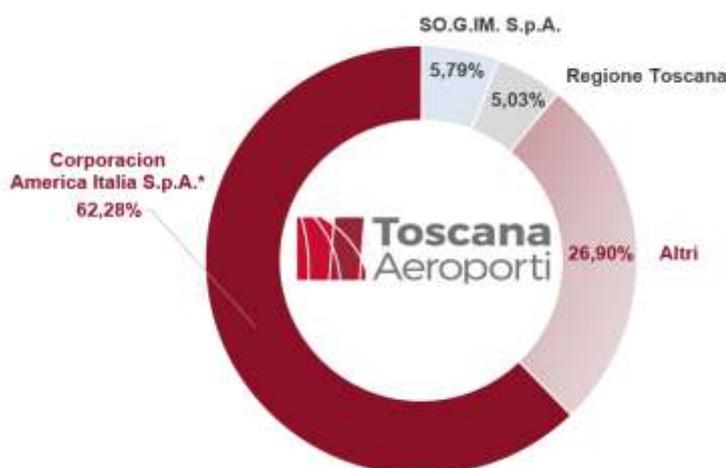
Marco GIALLETTI<sup>1</sup>

Società di Revisione

KPMG S.p.A.<sup>2</sup>

## 2. COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE DELLA CAPOGRUPPO

Si riporta di seguito il prospetto riepilogativo nominativo dei soggetti che alla data dell'8 maggio 2024, partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% al capitale sociale sottoscritto di Toscana Aeroporti S.p.a. rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ex art. 120, D.Lgs. 58/1998 e dalle altre informazioni in possesso della Società.



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

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

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

### Patti parasociali

Alla data del presente Resoconto Intermedio di Gestione TA ha in essere un patto parasociale con i soci industriali di Jet Fuel (Air BP Italia Spa e Refuelling Srl). In particolare, si segnala che Toscana Aeroporti detiene in Jet Fuel il 33,33% dei diritti amministrativi e patrimoniali ed il 51% dei diritti di voto.

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

## 3. TITOLO AZIONARIO TOSCANA AEROPORTI

Il titolo Toscana Aeroporti (Codice ISIN: IT0000214293, ticker Bloomberg: TYA.IM e Reuters: TYA.MI) è quotato presso l'Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.a..

Al 31 marzo 2024 il prezzo di riferimento del titolo era pari ad Euro 11,7 per una corrispondente capitalizzazione pari a circa 218 milioni di Euro.

<sup>1</sup> Dirigente aziendale con la qualifica di Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo.

<sup>2</sup> Società subentrata a Price Waterhouse Cooper con atto di nomina del 27 aprile 2023.

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

Si riportano di seguito l'andamento del titolo di Toscana Aeroporti al 31 marzo 2024 e il confronto con l'indice FTSE:MIB.

Andamento titolo TYA (1° gennaio 2024 – 31 marzo 2024)



Andamento titolo TYA e indice FTSE MIB (1° gennaio 2024 – 31 marzo 2024)



#### 4. CORPORATE GOVERNANCE

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

Per ulteriori informazioni si rimanda alla “Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari”, annualmente redatta in ottemperanza agli obblighi normativi, che contiene una descrizione generale del sistema

di governo societario adottato da TA e riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull'adesione al Codice di Autodisciplina, ivi incluse le principali pratiche di "governance" applicate e le caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo d'informativa finanziaria.

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

La Società si qualifica quale "PMI" ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lett. w-quater.1 del TUF e dell'art. 2-ter del Regolamento Emittenti, dal momento che la capitalizzazione media di Toscana Aeroporti nel 2023 è stata pari a Euro 225.836.316<sup>1</sup>.

Alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione, sebbene CAI (Corporacion America Italia S.p.A.) detenga il controllo di diritto della Società Toscana Aeroporti, non esercita attività di direzione e coordinamento sulla stessa ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile. Analoga considerazione vale anche per le società che controllano direttamente o indirettamente CAI. Infatti, né CAI né le società che la controllano direttamente o indirettamente impartiscono a Toscana Aeroporti istruzioni aventi ad oggetto le attività della società anche considerando che, in qualità di società quotata, Toscana Aeroporti opera in completa autonomia gestionale.

In particolare, TA non è soggetta ad alcuna direttiva impartita dalle sue controllanti in merito alla formazione ed al funzionamento del consiglio di amministrazione, predispone in autonomia il proprio piano industriale, ossia i piani strategici, industriali, finanziari ed i budget annuali del gruppo ad essa facente capo, senza eterodirezione da parte delle sue controllanti.

La Società autodetermina le proprie dimensioni operative e non è soggetta all'autorizzazione delle sue controllanti per compiere acquisizioni, dismissioni, concentrazioni, scissioni e altre operazioni straordinarie.

La Società non è soggetta a direttive del gruppo cui appartiene per la gestione accentrata della tesoreria (cash pooling), dei crediti di firma, del finanziamento alle vendite e del rischio di cambio.

La Società non è altresì soggetta a procedure del Gruppo cui appartiene per (i) la copertura di rischi aziendali assicurabili, (ii) i servizi legali, (iii) i servizi di pianificazione strategica, (iv) i servizi di gestione del personale e (v) i rapporti istituzionali con soggetti pubblici e privati nonché a policy di gruppo (anche mediante la predisposizione di contratti quadro) per l'acquisto di beni o servizi sul mercato, né riporta periodicamente a CAI i dati gestionali delle commesse in corso secondo schemi e modalità prestabiliti.

Toscana Aeroporti, infine, ha adottato procedure coerenti con la normativa applicabile e in linea con la migliore prassi per assicurare la corretta informativa al mercato e contrastare l'informativa selettiva di informazioni privilegiate e non è solita ricevere richieste da parte delle sue controllanti di trasmissione periodica di dati gestionali, ad eccezione di alcuni dati finanziari che sono forniti mensilmente a CAI e al Gruppo CAAP al fine di consentire a quest'ultimo di rispettare gli obblighi di reporting ai sensi della quotazione della capogruppo Corporación América Airports S.A. e gli obblighi di comunicazione associati al bond emesso da CAI.

## 5. MACROSTRUTTURA SOCIETARIA DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI

### Dati legali della Capogruppo

Denominazione: Toscana Aeroporti S.p.A., in breve "TA".

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

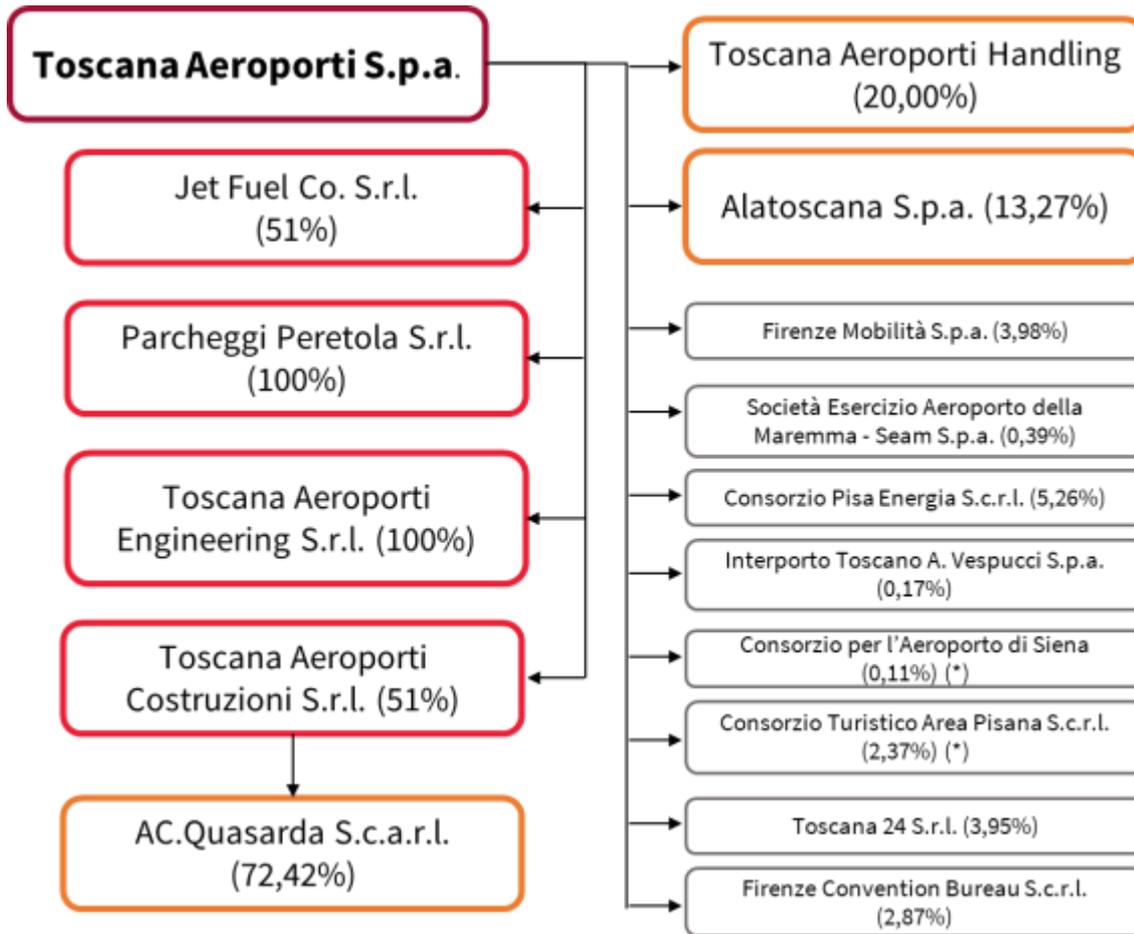
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze – R.E.A.: FI n. 637708.

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

Di seguito lo schema del Gruppo Toscana Aeroporti al **31 marzo 2024**.

---

<sup>1</sup> Fonte: Dati estratti dal sistema Market Connect Web (Società Infront).



- Società Capogruppo** - Toscana Aeroporti S.p.A.
- Società Controllate** - Jet Fuel Co, S.r.l., Parcheggi Peretola S.r.l., Toscana Aeroporti Engineering S.r.l., Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. Ai fini del consolidamento, si segnala che Toscana Aeroporti detiene in Jet Fuel il 33,33% dei diritti amministrativi e patrimoniali ed il 51% dei diritti di voto. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo sulle società controllate.
- Altre partecipazioni** - (\*) Società in stato di liquidazione.
- Società collegate e sottoposte a controllo congiunto**

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

| Società   | Sede    | Capitale Sociale<br>(€/000) | Patrimonio Netto<br>(€/000) | %          |
|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|------------|
| Toscana Aeroporti S.p.A.<br>Firenze             |         | 30.710                      | 99.296                      | Capogruppo |
| Toscana Aeroporti Engineering S.r.l.<br>Firenze | Firenze | 80                          | 2.239                       | 100,00     |
| Parcheggi Peretola S.r.l.<br>Firenze            |         | 50                          | 4.159                       | 100,00     |
| Jet Fuel Co. S.r.l.<br>Pisa                     |         | 150                         | 1.490                       | 51,00      |
| Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l.            | Pisa    | 1.000                       | 6.687                       | 51,00      |

<sup>1</sup> Dati al 31 dicembre 2023.

## Società valutate secondo il metodo del Patrimonio Netto<sup>1</sup>

| Società                           | Sede    | Capitale Sociale<br>(€/000) | Patrimonio Netto<br>(€/000) | %     |
|-----------------------------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|-------|
| Alatoscana S.p.A.<br>Campo        | M. di   | 2.910                       | 2.846                       | 13,27 |
| Toscana Aeroporti Handling S.r.l. | Firenze | 1.150                       | (3.121)                     | 20,00 |
| AC.Quasarada S.c.a.r.l.           | Pisa    | 10                          | 10                          | 72,42 |

## 6. HIGHLIGHTS

|   |   |
|---|---|
| <b>Risultati Economici consolidati al 31 marzo 2024</b> | <p><b>Ricavi</b> pari a 20.839 migliaia di euro, in aumento di 1.353 migliaia di euro (+6,9%) rispetto a 19.486 migliaia di euro del Gruppo TA al 31 marzo 2023.</p> <p><b>Ricavi operativi</b> pari a 18.606 migliaia di euro, in aumento di 2.586 migliaia di euro (+16,1%) rispetto a 16.019 migliaia di euro del Gruppo TA al 31 marzo 2023.</p> <p><b>Altri proventi</b> pari a 38 migliaia di euro (191 al 31 marzo 2023).</p> <p><b>M.O.L.</b> positivo pari a 4.266 migliaia di euro, in deciso incremento di 1.669 migliaia di euro rispetto al margine di 2.597 migliaia di euro del Gruppo TA del primo trimestre 2023 (+64,3%).</p> <p><b>Risultato Operativo</b> pari a 929 migliaia di euro, in aumento di 1.746 migliaia di euro rispetto al risultato operativo negativo di (817) migliaia di euro del Gruppo TA del primo trimestre 2023.</p> <p><b>Risultato ante imposte negativo</b> pari a (810) migliaia di euro rispetto ad un risultato ante imposte negativo di (2.280) migliaia di euro del Gruppo TA del primo trimestre 2023.</p> <p><b>L'Utile di periodo</b> registra una perdita di (740) migliaia di euro che si confronta con un utile di periodo negativo di (1.784) migliaia di euro del primo trimestre 2023.</p> <p><b>Utile di periodo del Gruppo</b> pari ad una perdita di (654) migliaia di euro contro una perdita di periodo di Gruppo di (1.753) migliaia di euro del primo trimestre 2023.</p> <p><b>Indebitamento Netto</b> pari a 80.554 migliaia di euro al 31 marzo 2024, rispetto a 79.623 migliaia di euro al 31 dicembre 2023.</p> <p><b>Indebitamento finanziario netto "Adjusted"</b> (ossia non inclusiva di impegni per pagamenti differiti per acquisizioni societarie e delle passività finanziarie per diritti d'uso) pari a 75.339 migliaia di euro al 31 marzo 2024, rispetto a 74.323 migliaia di euro al 31 dicembre 2023.</p> |
| <b>Investimenti al 31 marzo 2024</b>                    | <p>Al 31 marzo 2024 sono stati effettuati investimenti per complessivi <b>1.304 migliaia di euro</b>, di cui 1.174 migliaia di euro di immobilizzazioni immateriali per il progetto del nuovo Terminal di Firenze (892 migliaia di euro), i nuovi banchi check-in di Firenze (59 migliaia di euro) e la nuova sala amica presso le partenze dello scalo di Pisa (39 migliaia di euro).</p> <p>Fra le immobilizzazioni materiali consuntivate nel primo trimestre 2024 per 130 migliaia di euro si segnalano i nuovi moduli box per sale meeting presso lo scalo fiorentino (91 migliaia di euro).</p>   |
| <b>Il traffico</b>                                      | <p>Il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato nei primi tre mesi del 2024 circa <b>1,5 milioni di passeggeri</b>, registrando rispetto al medesimo periodo 2023 una crescita del +13,9% nella componente passeggeri, del +18,8% nel tonnellaggio ed</p>   |

<sup>1</sup> Per tali società sono stati utilizzati i dati al 31 dicembre 2022 in quanto alla data di pubblicazione del presente bilancio non sono disponibili dati più aggiornati.

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
|                                  | una crescita del +9,4% nei movimenti. Il traffico merci e posta ha registrato invece una riduzione del 7,3%.  |
| <b>Evoluzione della gestione</b> | 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.<br>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. |

## 7. ANDAMENTO DEL TRAFFICO DEL SISTEMA AEROPORTUALE TOSCANO

Nel corso dei primi tre mesi del 2024 il traffico passeggeri di Toscana Aeroporti ha trasportato circa 1,5 milioni di passeggeri registrando una crescita del +13,9% (pari a +180.964 passeggeri) rispetto all'anno 2023.

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia l'andamento del primo trimestre 2024 mensilizzato e il confronto con il 2023 e 2019 (periodo pre-Covid).

| Toscana Aeroporti - Traffico Mensilizzato Gennaio - Marzo 2024 |              |                  |                  |                  |                |               |               |               |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Scalo  | Mese         | 2024             | 2023             | 2019             | VAR. 2024/23   | VAR.% 2024/23 | VAR. 2024/19  | VAR.% 2024/19 |
| TA   | gen          | 460.339          | 423.914          | 460.725          | 36.425         | 8,6%          | -386          | -0,1%         |
| TA   | feb          | 443.253          | 386.605          | 430.132          | 56.648         | 14,7%         | 13.121        | 3,1%          |
| TA   | mar          | 576.604          | 488.713          | 532.312          | 87.891         | 18,0%         | 44.292        | 8,3%          |
| <b>TA</b>  | <b>Total</b> | <b>1.480.196</b> | <b>1.299.232</b> | <b>1.423.169</b> | <b>180.964</b> | <b>13,9%</b>  | <b>57.027</b> | <b>4,0%</b>   |

Toscana Aeroporti ha consuntivato nel corso del primo trimestre 2024 un totale di circa 1,5 milioni di passeggeri, registrando una crescita del +13,9% e una crescita dei movimenti passeggeri commerciali del +9,8% rispetto al medesimo periodo 2023, recuperando interamente il traffico pre-covid 2019.

Il fattore di riempimento dei voli di linea del periodo è pari all'83,9% con una crescita di 2,4 punti percentuali rispetto al medesimo periodo 2023 (81,5%). Nel 2019 il fattore di riempimento è stato pari all'80,9%.

Il traffico merci e posta registra nel primo trimestre 2024 un calo complessivo del -7,3% (-246 tonnellate) rispetto al 2023 anche a causa della situazione economica e geopolitica mondiale attuale che ha comportato un raffreddamento nella domanda.

Di seguito il traffico di Toscana Aeroporti al 31 Marzo 2024 distinto nelle sue differenti componenti ed il relativo scostamento con il medesimo periodo 2023. Si ricorda che la stagione estiva ha avuto inizio il 31 marzo.

| TRAFFICO TOSCANA AEROPORTI           |                    |                    |                |               |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
|                                      | Progr. al 31.03.24 | Progr. al 31.03.23 | VAR. 2024/23   | VAR.% 2024/23 |
| <b>Passeggeri commerciali</b>        | <b>1.476.514</b>   | <b>1.295.931</b>   | <b>180.583</b> | <b>13,9%</b>  |
| Nazionali (Linea + Charter)          | 342.348            | 329.050            | 13.298         | 4,0%          |
| Internazionali (Linea + Charter)     | 1.134.166          | 966.881            | 167.285        | 17,3%         |
| <b>Passeggeri Aviazione Generale</b> | <b>3.682</b>       | <b>3.301</b>       | <b>381</b>     | <b>11,5%</b>  |

| <b>TOTALE PASSEGGERI</b>               | <b>1.480.196</b>          | <b>1.299.232</b>          | <b>180.964</b>      | <b>13,9%</b>         |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Movimenti Commerciali</b>           | <b>11.434</b>             | <b>10.440</b>             | <b>994</b>          | <b>9,5%</b>          |
| Nazionali (Linea + Charter)            | 2.491                     | 2.413                     | 78                  | 3,2%                 |
| Internazionali (Linea + Charter)       | 8.687                     | 7.767                     | 920                 | 11,8%                |
| Cargo                                  | 256                       | 260                       | -4                  | -1,5%                |
| <b>Movimenti Aviazione Generale</b>    | <b>2.261</b>              | <b>2.080</b>              | <b>181</b>          | <b>8,7%</b>          |
| <b>TOTALE MOVIMENTI</b>                | <b>13.695</b>             | <b>12.520</b>             | <b>1.175</b>        | <b>9,4%</b>          |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Tonnellaggio Commerciale</b>        | <b>759.800</b>            | <b>688.956</b>            | <b>70.844</b>       | <b>10,3%</b>         |
| Nazionali (Linea + Charter)            | 169.120                   | 161.376                   | 7.744               | 4,8%                 |
| Internazionali (Linea + Charter)       | 560.212                   | 497.356                   | 62.856              | 12,6%                |
| Cargo                                  | 30.468                    | 30.224                    | 244                 | 0,8%                 |
| <b>Tonnellaggio Aviazione Generale</b> | <b>28.268</b>             | <b>26.227</b>             | <b>2.041</b>        | <b>7,8%</b>          |
| <b>TOTALE TONNELLAGGIO</b>             | <b>788.068</b>            | <b>715.183</b>            | <b>72.885</b>       | <b>10,2%</b>         |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| Merce via aerea (Kg)                   | 3.046.130                 | 3.281.536                 | -235.406            | -7,2%                |
| Merce via superficie (Kg)              | 56.499                    | 79.394                    | -22.896             | -28,8%               |
| Posta (Kg)                             | 12.762                    | 813                       | 11.949              | 1469,7%              |
| <b>TOTALE MERCE E POSTA</b>            | <b>3.115.391</b>          | <b>3.361.743</b>          | <b>-246.353</b>     | <b>-7,3%</b>         |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>TOTALE UNITA' DI TRAFFICO</b>       | <b>1.511.350</b>          | <b>1.332.849</b>          | <b>178.500</b>      | <b>13,4%</b>         |

Il sistema aeroportuale italiano registra nel primo trimestre 2024 una crescita del +12,4% sul 2023.

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

Il prospetto che segue riporta l'andamento del traffico del primo trimestre 2024 con relativo confronto sul 2023, suddiviso nelle sue diverse componenti:

| <b>TRAFFICO AEROPORTO DI PISA</b>    |                           |                           |                     |                      |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
|                                      | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Passeggeri commerciali</b>        | <b>853.603</b>            | <b>818.282</b>            | <b>35.321</b>       | <b>4,3%</b>          |
| Nazionali (Linea + Charter)          | 247.526                   | 285.209                   | -37.683             | -13,2%               |
| Internazionali (Linea + Charter)     | 606.077                   | 533.073                   | 73.004              | 13,7%                |
| <b>Passeggeri Aviazione Generale</b> | <b>1.523</b>              | <b>1.547</b>              | <b>-24</b>          | <b>-1,6%</b>         |
| <b>TOTALE PASSEGGERI</b>             | <b>855.126</b>            | <b>819.829</b>            | <b>35.297</b>       | <b>4,3%</b>          |
|                                      | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Movimenti Commerciali</b>         | <b>5.545</b>              | <b>5.644</b>              | <b>-99</b>          | <b>-1,8%</b>         |
| Nazionali (Linea + Charter)          | 1.516                     | 1.844                     | -328                | -17,8%               |
| Internazionali (Linea + Charter)     | 3.773                     | 3.540                     | 233                 | 6,6%                 |
| Cargo                                | 256                       | 260                       | -4                  | -1,5%                |
| <b>Movimenti Aviazione Generale</b>  | <b>852</b>                | <b>806</b>                | <b>46</b>           | <b>5,7%</b>          |
| <b>TOTALE MOVIMENTI</b>              | <b>6.397</b>              | <b>6.450</b>              | <b>-53</b>          | <b>-0,8%</b>         |
|                                      | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Tonnellaggio Commerciale</b>      | <b>411.601</b>            | <b>410.486</b>            | <b>1.115</b>        | <b>0,3%</b>          |

|  |                           |                           |                     |                      |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
| Nazionali (Linea + Charter)            | 106.522                   | 128.274                   | -21.752             | -17,0%               |
| Internazionali (Linea + Charter)       | 274.611                   | 251.988                   | 22.623              | 9,0%                 |
| Cargo                                  | 30.468                    | 30.224                    | 244                 | 0,8%                 |
| <b>Tonnellaggio Aviazione Generale</b> | <b>11.957</b>             | <b>12.701</b>             | <b>-744</b>         | <b>-5,9%</b>         |
| <b>TOTALE TONNELLAGGIO</b>             | <b>423.558</b>            | <b>423.187</b>            | <b>371</b>          | <b>0,09%</b>         |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| Merce via aerea (Kg)                   | 3.039.494                 | 3.275.619                 | -236.125            | -7,2%                |
| Merce via superficie (Kg)              | 44.453                    | 41.420                    | 3.033               | 7,3%                 |
| Posta (Kg)                             | 12.755                    | 795                       | 11.960              | 1504,4%              |
| <b>TOTALE MERCE E POSTA</b>            | <b>3.096.702</b>          | <b>3.317.834</b>          | <b>-221.132</b>     | <b>-6,7%</b>         |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>TOTALE UNITA' DI TRAFFICO</b>       | <b>886.093</b>            | <b>853.007</b>            | <b>33.086</b>       | <b>3,9%</b>          |

Nel corso del primo trimestre 2024 sono transitati dall'aeroporto di Pisa oltre 855 mila passeggeri, registrando una crescita del +4,3% rispetto al medesimo periodo 2023 (con una variazione di +35 mila passeggeri), a fronte di una decrescita dei movimenti voli commerciali passeggeri del -1,8%.

Il fattore di riempimento dei voli operati nel periodo è pari all'86,8% in crescita di 2,8 punti percentuali rispetto al medesimo periodo 2023 (84,0% il valore consuntivato).

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia l'andamento del traffico 2024 mensilizzato dell'aeroporto di Pisa ed il confronto con il 2023.

| <b>Aeroporto di Pisa - Traffico Mensilizzato Gennaio - Marzo 2024</b> |              |                |                |               |               |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Scalo   | Mese         | 2024           | 2023           | VAR. 2024/23  | VAR.% 2024/23 |
| PSA   | gen          | 265.539        | 276.751        | -11.212       | -4,1%         |
| PSA   | feb          | 251.064        | 241.211        | 9.853         | 4,1%          |
| PSA   | mar          | 338.523        | 301.867        | 36.656        | 12,1%         |
| <b>PSA</b>  | <b>Total</b> | <b>855.126</b> | <b>819.829</b> | <b>35.297</b> | <b>4,3%</b>   |

Di seguito vettori e destinazioni operanti sul Galilei nel primo trimestre 2024.

- **Ryanair:** la compagnia irlandese ha operato nel periodo gennaio-marzo, 32 destinazioni. Con l'avvio della stagione estiva sono ripartiti i collegamenti stagionali e si ricordano le nuove operazioni per Kaunas e Zagabria.
- **Easyjet:** il vettore inglese ha operato su 7 destinazioni nella stagione invernale (Parigi Orly, Londra Gatwick, Manchester, Bristol, Berlino e le nuove destinazioni Parigi Charles de Gaulle e Porto). A Partire dalla stagione estiva è ripartito anche il collegamento per Londra Luton ed il vettore procederà progressivamente all'incremento delle frequenze operate sulle altre destinazioni.
- **Wizzair:** il vettore ungherese ha operato i collegamenti diretti per Bucarest Otopeni (2 frequenze settimanali) e Tirana (fino a 2 voli giornalieri).
- **Air Dolomiti:** il vettore ha ripreso le operazioni su Francoforte a partire da marzo, operando un volo giornaliero. I voli sono saliti a 2 con l'inizio della stagione estiva.
- **Air Arabia Maroc:** la compagnia marocchina ha operato nel periodo gennaio-marzo il collegamento settimanale da/per Casablanca.
- **Air Albania:** la compagnia albanese ha sospeso le operazioni a gennaio con la fine del periodo natalizio, per poi ripartire con l'inizio della stagione estiva (fino ad un massimo di 5 frequenze settimanali).
- **British Airways:** il vettore inglese ha operato nel periodo gennaio-marzo un massimo di 3 frequenze settimanali verso Londra Heathrow per salire a due voli giornalieri con la partenza della stagione estiva.
- **Transavia:** il vettore, che collega lo scalo con Amsterdam, ha operato fino a 3 frequenze settimanali nel periodo gennaio-marzo. Con l'avvio della stagione estiva il vettore procede ad un incremento delle frequenze che arriveranno fino ad un massimo di 11 settimanali.

- **Eurowings:** È ripartito con l'inizio della stagione estiva il collegamento stagionale per Colonia Bonn (3 frequenze settimanali).
- **FlyDubai:** la low cost degli Emirati Arabi Uniti ha proseguito il collegamento annuale trisettimanale verso Dubai.
- **AeroItalia:** il vettore ha ripreso il collegamento per Comiso con la partenza della stagione estiva.

#### Traffico Linea passeggeri suddiviso per nazione

Nel corso primo trimestre 2024 sono stati 21 i mercati collegati con l'aeroporto di Pisa con voli di linea diretti. L'Italia è il primo mercato con circa 245 mila passeggeri e rappresenta il 29% del totale passeggeri, seguono Spagna, Regno Unito ed Albania. I primi quattro mercati rappresentano circa il 67% del traffico di linea totale.

Il prospetto che segue evidenzia l'incidenza percentuale di ciascun paese europeo sul totale del traffico di linea passeggeri registrato dal Galilei nel primo trimestre 2024 e la variazione, sia in termini assoluti che percentuali, rispetto al medesimo periodo 2023.

| Traffico pax di linea | 2024           | 2023           | Var.          | Var. %      | % on TOT      |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|---------------|
| ITALIA                | 245.730        | 283.076        | -37.346       | -13,2%      | 29,0%         |
| SPAGNA                | 110.417        | 101.514        | 8.903         | 8,8%        | 13,1%         |
| REGNO UNITO           | 108.147        | 114.452        | -6.305        | -5,5%       | 12,8%         |
| ALBANIA               | 100.195        | 62.000         | 38.195        | 61,6%       | 11,8%         |
| FRANCIA               | 48.473         | 38.942         | 9.531         | 24,5%       | 5,7%          |
| BELGIO                | 36.132         | 30.032         | 6.100         | 20,3%       | 4,3%          |
| GERMANIA              | 32.327         | 22.325         | 10.002        | 44,8%       | 3,8%          |
| ROMANIA               | 24.011         | 23.018         | 993           | 4,3%        | 2,8%          |
| PAESI BASSI           | 21.529         | 22.146         | -617          | -2,8%       | 2,5%          |
| POLONIA               | 20.975         | 19.625         | 1.350         | 6,9%        | 2,5%          |
| MAROCCO               | 19.346         | 13.141         | 6.205         | 47,2%       | 2,3%          |
| PORTOGALLO            | 19.315         | 1.068          | 18.247        | 1708,5%     | 2,3%          |
| REPUBBLICA CECA       | 15.760         | 9.616          | 6.144         | 63,9%       | 1,9%          |
| IRLANDA               | 11.041         | 13.677         | -2.636        | -19,3%      | 1,3%          |
| MALTA                 | 10.369         | 8.731          | 1.638         | 18,8%       | 1,2%          |
| UNGHERIA              | 10.155         | 9.503          | 652           | 6,9%        | 1,2%          |
| EMIRATI ARABI         | 7.976          | 7.705          | 271           | 3,5%        | 0,9%          |
| SVEZIA                | 2.413          | 13.834         | -11.421       | -82,6%      | 0,3%          |
| DANIMARCA             | 1.218          | 6.760          | -5.542        | -82,0%      | 0,1%          |
| LITUANIA              | 255            |                | 255           | 100,0%      | 0,0%          |
| CROAZIA               | 217            |                | 217           | 100,0%      | 0,0%          |
| FINLANDIA             |                | 105            | -105          | -100,0%     | 0,0%          |
| CIPRO                 |                | 272            | -272          | -100,0%     | 0,0%          |
| AUSTRIA               |                | 8.242          | -8.242        | -100,0%     | 0,0%          |
| NORVEGIA              |                | 198            | -198          | -100,0%     | 0,0%          |
| <b>TOTALE</b>         | <b>846.001</b> | <b>809.982</b> | <b>36.019</b> | <b>4,4%</b> | <b>100,0%</b> |

#### Traffico Merci e Posta

Il traffico cargo, che subisce un raffreddamento della domanda a causa della situazione geopolitica e macroeconomica attuale, registra un calo del -6,7% (pari a -221 tonnellate di merci e posta) rispetto al 2023.

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

Il prospetto che segue riporta l'andamento del traffico del primo trimestre 2024 con relativo confronto sul 2023, suddiviso nelle sue diverse componenti.

| <b>TRAFFICO AEROPORTO DI FIRENZE</b>   |                           |                           |                     |                      |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Passeggeri commerciali</b>          | <b>622.911</b>            | <b>477.649</b>            | <b>145.262</b>      | <b>30,4%</b>         |
| Nazionali (Linea + Charter)            | 94.822                    | 43.841                    | 50.981              | 116,3%               |
| Internazionali (Linea + Charter)       | 528.089                   | 433.808                   | 94.281              | 21,7%                |
| <b>Passeggeri Aviazione Generale</b>   | <b>2.159</b>              | <b>1.754</b>              | <b>405</b>          | <b>23,1%</b>         |
| <b>TOTALE PASSEGGERI</b>               | <b>625.070</b>            | <b>479.403</b>            | <b>145.667</b>      | <b>30,4%</b>         |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Movimenti Commerciali</b>           | <b>5.889</b>              | <b>4.796</b>              | <b>1.093</b>        | <b>22,8%</b>         |
| Nazionali (Linea + Charter)            | 975                       | 569                       | 406                 | 71,4%                |
| Internazionali (Linea + Charter)       | 4.914                     | 4.227                     | 687                 | 16,3%                |
| <b>Movimenti Aviazione Generale</b>    | <b>1.409</b>              | <b>1.274</b>              | <b>135</b>          | <b>10,6%</b>         |
| <b>TOTALE MOVIMENTI</b>                | <b>7.298</b>              | <b>6.070</b>              | <b>1.228</b>        | <b>20,2%</b>         |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>Tonnellaggio Commerciale</b>        | <b>348.199</b>            | <b>278.470</b>            | <b>69.729</b>       | <b>25,0%</b>         |
| Nazionali (Linea + Charter)            | 62.598                    | 33.102                    | 29.496              | 89,1%                |
| Internazionali (Linea + Charter)       | 285.601                   | 245.368                   | 40.233              | 16,4%                |
| <b>Tonnellaggio Aviazione Generale</b> | <b>16.311</b>             | <b>13.526</b>             | <b>2.785</b>        | <b>20,6%</b>         |
| <b>TOTALE TONNELLAGGIO</b>             | <b>364.510</b>            | <b>291.996</b>            | <b>72.514</b>       | <b>24,83%</b>        |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| Merce via aerea (Kg)                   | 6.636                     | 5.917                     | 719                 | 12,2%                |
| Merce via superficie (Kg)              | 12.046                    | 37.975                    | -25.929             | -68,3%               |
| Posta (Kg)                             | 7                         | 18                        | -11                 | -61,1%               |
| <b>TOTALE MERCE E POSTA</b>            | <b>18.689</b>             | <b>43.910</b>             | <b>-25.221</b>      | <b>-57,4%</b>        |
|  | <b>Progr. al 31.03.24</b> | <b>Progr. al 31.03.23</b> | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| <b>TOTALE UNITA' DI TRAFFICO</b>       | <b>625.257</b>            | <b>479.842</b>            | <b>145.415</b>      | <b>30,3%</b>         |

Nel corso del primo trimestre 2024 sono transitati dall'aeroporto di Firenze 625 mila passeggeri, registrando una crescita del +30,4% rispetto al medesimo periodo 2023 (+145.667 passeggeri) con una crescita dei movimenti voli passeggeri commerciali del +22,8%.

Il fattore di riempimento dei voli operati nel periodo è pari all'80,2% in crescita di 2,8 punti % rispetto al 2023 (77,4% il valore 2023).

Nella tabella di seguito riportata si evidenzia l'andamento del traffico del primo trimestre 2024 mensilizzato dell'aeroporto di Firenze ed il confronto con il 2023.

| <b>Aeroporto di Firenze - Traffico Mensilizzato Gennaio - Marzo 2024</b> |              |                |                |                     |                      |
|--|--------------|----------------|----------------|---------------------|----------------------|
| <b>Scalo</b>   | <b>Mese</b>  | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    | <b>VAR. 2024/23</b> | <b>VAR.% 2024/23</b> |
| FLR  | gen          | 194.800        | 147.163        | 47.637              | 32,4%                |
| FLR  | feb          | 192.189        | 145.394        | 46.795              | 32,2%                |
| FLR  | mar          | 238.081        | 186.846        | 51.235              | 27,4%                |
| <b>FLR</b>   | <b>Total</b> | <b>625.070</b> | <b>479.403</b> | <b>145.667</b>      | <b>30,4%</b>         |

Di seguito i vettori destinazioni operanti sul Vespucci nel corso del primo trimestre 2024.

- **KLM:** il vettore olandese ha operato 3 collegamenti giornalieri verso Amsterdam nel periodo gennaio-marzo. I collegamenti saliranno a 5 con l'avvio della stagione estiva.
- **Air France:** il vettore francese ha operato fino ad un massimo di 32 frequenze settimanali (circa 4 voli giornalieri) nel periodo gennaio-marzo. Con la stagione estiva i voli giornalieri saliranno a 6.
- **Air Dolomiti:** il vettore ha operato su Monaco e Francoforte fino a un massimo di 18-19 frequenze settimanali nel periodo gennaio-marzo. Nella stagione estiva i voli giornalieri saliranno a 4 per entrambi gli scali.
- **ITA Airways:** il vettore italiano opera 4 voli giornalieri annuali verso Roma Fiumicino.
- **Binter Canarias:** il vettore delle canarie opera il collegamento annuale verso Gran Canaria – Las Palmas (1 volo settimanale).
- **Swiss Airlines:** il vettore ha operato nella stagione invernale il collegamento per Zurigo, fino ad un massimo 3 voli giornalieri, saliti a quattro con la stagione estiva.
- **Iberia:** il vettore iberico opera annualmente 3 frequenze settimanali da/per Madrid, destinazione coperta dall'altro vettore del gruppo IAG, Vueling.
- **Luxair:** con l'avvio della stagione estiva il vettore ha riattivato il collegamento stagionale trisettimanale per Lussemburgo.
- **British Airways:** il vettore inglese ha operato nella stagione invernale 12-13 voli settimanali verso Londra City. Con l'avvio della stagione estiva il collegamento salirà fino ad un massimo di 16 frequenze. Si evidenzia inoltre la ripartenza del collegamento stagionale diretto giornaliero per Londra Heathrow con A320neo.
- **TAP:** il vettore ha operato nel periodo gennaio-marzo il collegamento diretto verso Lisbona con 7 frequenze settimanali. Con l'avvio della stagione estiva il vettore opererà fino a 10 frequenze settimanali.
- **Vueling Airlines:** il vettore spagnolo ha operato con continuità nel gennaio-marzo su 7 destinazioni (Amsterdam, Barcellona, Bilbao, Catania, Londra Gatwick, Madrid, e Parigi Orly).
- **Austrian Airlines:** il vettore, che ha operato solo alcuni voli nel periodo gennaio-febbraio, ha ripreso su marzo ad operare con regolarità 4 voli settimanali ed a partire dalla stagione estiva 2 voli giornalieri.
- **SAS:** il vettore svedese ha ripreso con l'inizio della stagione estiva il collegamento stagionale per Copenaghen e Stoccolma. I voli sono stati operati con A320neo.
- **Aegean Airlines:** il vettore greco, dopo aver operato alcuni voli nel periodo gennaio-febbraio, ha ripreso con regolarità a marzo il collegamento bisettimanale verso Atene.
- **Volotea:** la compagnia iberica ha proseguito i collegamenti invernali su 9 destinazioni (Bilbao, Bordeaux, Bari, Cagliari, Catania, Amburgo, Nantes, Palermo, e Tolosa), con una riduzione nel periodo gennaio-marzo per riprendere con regolarità con l'inizio della stagione estiva insieme alla riattivazione delle rotte stagionali (Olbia, Lione, Marsiglia). Con l'avvio della stagione estiva ha aperto il nuovo collegamento per Praga, salgono così a 13 i collegamenti operati sullo scalo.

#### Traffico Linea passeggeri suddiviso per nazione

Nel primo trimestre 2024 sono stati 16 i mercati collegati con l'aeroporto di Firenze con voli di linea diretti.

Il mercato internazionale rappresenta l'84,8% del traffico totale di linea passeggeri dell'Aeroporto Vespucci, mentre quello domestico il 15,2%. Francia, Spagna, Italia, e Germania sono i primi quattro mercati e rappresentano circa il 68% del traffico di linea totale.

Il prospetto che segue evidenzia l'incidenza percentuale di ciascun paese europeo sul totale del traffico di linea passeggeri registrato dal Vespucci nel primo trimestre 2024 e la variazione, sia in termini assoluti che percentuali, rispetto al 2023.

| Traffico pax di linea | 2024    | 2023    | Var.   | Var. %  | % on TOT |
|-----------------------|---------|---------|--------|---------|----------|
| FRANCIA               | 143.308 | 127.427 | 15.881 | 12,5%   | 23,0%    |
| SPAGNA                | 105.978 | 84.022  | 21.956 | 26,1%   | 17,0%    |
| ITALIA                | 94.461  | 43.687  | 50.774 | 116,22% | 15,2%    |

|                 |                |                |                |              |               |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| GERMANIA        | 81.455         | 73.555         | 7.900          | 10,7%        | 13,1%         |
| PAESI BASSI     | 64.179         | 29.835         | 34.344         | 115,1%       | 10,3%         |
| REGNO UNITO     | 63.393         | 57.318         | 6.075          | 10,6%        | 10,2%         |
| SVIZZERA        | 44.742         | 39.200         | 5.542          | 14,1%        | 7,2%          |
| PORTOGALLO      | 13.447         | 14.229         | -782           | -5,5%        | 2,2%          |
| AUSTRIA         | 5.502          | 5.023          | 479            | 9,5%         | 0,9%          |
| GRECIA          | 2.014          | 632            | 1.382          | 218,7%       | 0,3%          |
| ALBANIA         | 1.462          | 228            | 1.234          | 541,2%       | 0,2%          |
| REPUBBLICA CECA | 912            |                | 912            | 100,0%       | 0,1%          |
| DANIMARCA       | 756            | 377            | 379            | 100,5%       | 0,1%          |
| SVEZIA          | 435            |                | 435            | 100,0%       | 0,1%          |
| BELGIO          | 186            | 1.008          | -822           | -81,5%       | 0,0%          |
| LUSSEMBURGO     | 99             | 332            | -233           | -70,2%       | 0,0%          |
| ROMANIA         |                | 40             | -40            | -100,0%      | 0,0%          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>622.329</b> | <b>476.913</b> | <b>145.416</b> | <b>30,5%</b> | <b>100,0%</b> |

## 8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEI PRIMI TRE MESI DEL 2024

Con atto notarile del 12 febbraio 2024 Toscana Aeroporti ha ceduto la partecipazione in Firenze Parcheggio S.p.A. (8,16%) a Parcheggio Italia Spa.

## 9. RISULTATI DELLA GESTIONE DEL GRUPPO TOSCANA AEROPORTI

Al fine di illustrare i risultati economici del Gruppo e della Capogruppo e di analizzarne la struttura patrimoniale e finanziaria, sono stati utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance, non previsti dagli IFRS ma ritenuti di utilità per i lettori del bilancio. Tali indicatori sono determinati in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e successive modifiche e integrazioni (Comunicazioni Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415). Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione del Gruppo e della Capogruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS. Inoltre il criterio di determinazione degli indicatori alternativi di performance applicato potrebbe differire da quello adottato da altre società, e pertanto i saldi ottenuti potrebbero non essere comparabili con quelli determinati da questi ultimi.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nel presente documento:

- *Ricavi operativi*: sono rappresentati dai *Ricavi totali al netto degli Altri ricavi* e dei *Ricavi per servizi di costruzione*;
- *Risultato operativo*, o *Earnings Before Interests and Taxes (EBIT)*: è rappresentato dalla differenza tra la somma dei *Ricavi* e degli *Altri Proventi* e la somma dei *Costi (Materiali di consumo, Costi del personale, Costi per servizi, Oneri diversi di gestione, Canoni aeroportuali)*, degli *Ammortamenti e svalutazioni*, dell'*Accantonamento fondo rischi e ripristini* e delle *svalutazioni di crediti commerciali ed altri crediti*;
- *Margine Operativo Lordo (MOL)*, o *Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA)*: è rappresentato dal Risultato operativo al lordo degli *Ammortamenti e svalutazioni*, dell'*Accantonamento fondo rischi e ripristini* e delle *svalutazioni di crediti commerciali ed altri crediti*;
- *Risultato della gestione finanziaria*: è rappresentato dalla somma di *Proventi finanziari* e dell'*Utile da partecipazioni*, al netto degli *Oneri finanziari*;

- *Profit Before Taxes (PBT)*: coincide con l' *Utile prima delle Imposte*;
- *Risultato da attività di funzionamento*: è rappresentato dall' *Utile di esercizio*, al lordo del *Risultato netto da attività cedute o destinate alla dismissione*;
- *Capitale Circolante Netto (CCN)*: è rappresentato dalla differenza tra le *Attività correnti* al netto delle *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti* e le *Passività correnti* al netto degli *Scoperti bancari e dei finanziamenti a breve* (inclusi nelle *Passività finanziarie scadenti entro un anno*, come evidenziato alle note 7.20 del bilancio consolidato e 7.19 del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023);
- *Attività immobilizzate*: coincidono con le *Attività non correnti*;
- *Capitale Investito Netto*: è rappresentato dalla somma delle *Attività non correnti* e del *CCN*, al netto delle *Passività non correnti*, da cui sono escluse le *Passività finanziarie scadenti entro un anno* e le *Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno*;
- *Indebitamento Finanziario Netto*, o *Posizione Finanziaria Netta (PFN)*, o *Debt*: è rappresentato dalla somma delle *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti* e delle *Altre attività finanziarie correnti*, al netto delle *Passività finanziarie scadenti entro un anno*, delle *Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno*, delle *Passività finanziarie scadenti oltre un anno*, delle *Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno*, e della quota di *Altri debiti esigibili entro l'anno* e degli *Altri debiti esigibili oltre l'anno* relativi all'acquisto della partecipazione in TAC, evidenziati rispettivamente alle note 7.22 e 7.27 del bilancio consolidato e 7.21 e 7.26 del bilancio d'esercizio;
- *Indebitamento Finanziario Netto "Adjusted"*, o *Posizione Finanziaria Netta (PFN) "Adjusted"*: è rappresentato dalla *PFN* al lordo delle *Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno*, delle *Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno*, e della quota di *Altri debiti esigibili entro l'anno* e degli *Altri debiti esigibili oltre l'anno* relativi all'acquisto della partecipazione in TAC, già menzionati al paragrafo precedente;
- *Rapporto Debt/Equity "Adjusted"*: rappresenta il rapporto tra la *PFN Adjusted* e l'*Equity*, ossia il *Patrimonio Netto totale* (del Gruppo e di Terzi).

## 9.1 Conto Economico Consolidato

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

Nei primi tre mesi del 2024 il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato circa **1.480 mila passeggeri**, registrando una variazione complessiva del **+13,9%** nella componente passeggeri, del **+9,4%** nella componente movimenti, del **+10,2%** nella componente tonnellaggio e del **-7,3%** nella componente merce e posta rispetto ai dati aggregati di passeggeri, movimenti, tonnellaggio e merci & posta degli scali di Pisa e Firenze dei primi tre mesi 2023.

**GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

| Dati in migliaia di euro   | I TRIM<br>2024 | I TRIM<br>2023 | Var. Ass.<br>2024/2023 | Var.%         |
|--|----------------|----------------|------------------------|---------------|
| <b>RICAVI</b>  |                |                |                        |               |
| <b>Ricavi operativi</b>  |                |                |                        |               |
| Ricavi aviation  | 13.419         | 11.718         | 1.701                  | 14,5%         |
| Ricavi non aviation  | 7.685          | 6.545          | 1.141                  | 17,4%         |
| Oneri Sviluppo network   | (2.499)        | (2.244)        | (255)                  | 11,4%         |
| <b>Totale ricavi operativi</b>   | <b>18.606</b>  | <b>16.019</b>  | <b>2.586</b>           | <b>16,1%</b>  |
| Altri ricavi   | 1.120          | 2.489          | (1.369)                | -55,0%        |
| Ricavi per servizi di costruzione  | 1.114          | 978            | 135                    | 13,8%         |
| <b>TOTALE RICAVI (A)</b>   | <b>20.839</b>  | <b>19.486</b>  | <b>1.353</b>           | <b>6,9%</b>   |
| <b>ALTRI PROVENTI (B)</b>  | <b>38</b>      | <b>191</b>     | <b>(152)</b>           | <b>-79,9%</b> |
| <b>COSTI</b>   |                |                |                        |               |
| Materiali di consumo   | 230            | 267            | (38)                   | -14,2%        |
| Costi del personale  | 6.417          | 5.827          | 590                    | 10,1%         |
| Costi per servizi  | 8.231          | 9.481          | (1.250)                | -13,2%        |
| Oneri diversi di gestione  | 421            | 373            | 48                     | 12,9%         |
| Canoni aeroportuali  | 1.313          | 1.131          | 182                    | 16,1%         |
| <b>TOTALE COSTI (C)</b>  | <b>16.612</b>  | <b>17.080</b>  | <b>(468)</b>           | <b>-2,7%</b>  |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B-C)</b>   | <b>4.266</b>   | <b>2.597</b>   | <b>1.669</b>           | <b>64,3%</b>  |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 2.498          | 2.489          | 9                      | 0,4%          |
| Acc. f.do rischi e ripristini  | 810            | 842            | (32)                   | -3,7%         |
| Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti | 28             | 83             | (55)                   | -65,8%        |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>   | <b>929</b>     | <b>(817)</b>   | <b>1.746</b>           | <b>n.s.</b>   |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA</b>  |                |                |                        |               |
| Proventi finanziari  | 3              | 4              | (1)                    | -21,2%        |
| Oneri finanziari   | (1.742)        | (1.467)        | (275)                  | 18,8%         |
| <b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>   | <b>(1.739)</b> | <b>(1.463)</b> | <b>(276)</b>           | <b>18,9%</b>  |
| <b>UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                     | <b>(810)</b>   | <b>(2.280)</b> | <b>1.470</b>           | <b>-64,5%</b> |
| Imposte di periodo   | 70             | 495            | (425)                  | -85,9%        |
| <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>  | <b>(740)</b>   | <b>(1.784)</b> | <b>1.044</b>           | <b>-58,5%</b> |
| Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi                              | 86             | 31             | 55                     | 179,3%        |
| <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO</b>                                   | <b>(654)</b>   | <b>(1.753)</b> | <b>1.100</b>           | <b>-62,7%</b> |

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

**RICAVI**

I ricavi totali consolidati, in aumento del 6,9%, sono passati da circa 19,5 milioni di euro del primo trimestre 2023 a 20,8 milioni di euro del primo trimestre 2024. Tale variazione deriva sostanzialmente dall'incremento dei ricavi operativi di 2,6 milioni di euro e dei ricavi per servizi di costruzione per 135 migliaia di euro parzialmente attenuata dalla riduzione degli altri ricavi di 1.369 migliaia di euro. Questi ultimi derivano sostanzialmente dalla minore attività di progettazione e fabbricazione svolta dal Gruppo TA tramite la controllata TAC nell'ambito dell'accordo pluriennale sottoscritto con ANAS (565 migliaia di euro al 31 marzo 2024 contro i 1.683 migliaia del 31 marzo 2023).

## **RICAVI OPERATIVI**

I ricavi operativi consolidati del primo trimestre 2024 ammontano a 18,6 milioni di euro, in aumento del +16,1% rispetto all'analogo periodo del 2023 quando erano pari a 16 milioni di euro.

### Ricavi "Aviation"

I ricavi "Aviation" del primo trimestre 2024 ammontano a circa 13,4 milioni di euro, in aumento del +14,5% rispetto all'analogo periodo 2023, quando erano pari a 11,7 milioni di euro.

In particolare, i ricavi derivanti dai diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali ha registrato un incremento del +15,2% conseguenza dell'incremento di traffico gestito nel trimestre (+13,4% in termini di Unità di traffico).

### Ricavi "Non Aviation"

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

- i. mediante sub-concessione a terzi (Retail, Food, Autonoleggi, sub-concessione di aree ed altre sub-concessioni);
- ii. in regime di gestione diretta (Pubblicità, Parcheggi, Business Centre, Welcome Desk e sala VIP, Biglietteria area ed Agenzia Merci).

Al 31 marzo 2024 i ricavi derivanti dalle attività in sub-concessione rappresentano il 65% dei ricavi operativi "Non Aviation", mentre quelli derivanti dalle attività in gestione diretta il restante 35%. Nel primo trimestre 2022 queste percentuali erano pari, rispettivamente, al 70,4% ed al 29,6%.

Il dato progressivo al 31 marzo 2023 dei ricavi "Non Aviation" è pari a 7,7 milioni di euro, in incremento del +17,7% rispetto al primo trimestre 2023 quando erano pari a 6,5 milioni di euro.

Tale incremento, pari a 1.141 migliaia di euro, è sostanzialmente legato maggiore traffico passeggeri registrato nel periodo in esame (+13,9%).

In particolare, hanno avuto gli incrementi più significativi nel trimestre in esame i parcheggi (+422 migliaia di euro, +32,6%), autonoleggi (165 migliaia di euro, +12,4%), retail (+150 migliaia di euro, +12,1%), food (+175 migliaia di euro, +25,5%), sale vip (+98 migliaia di euro +19,4%).

### Oneri Sviluppo Network

Gli oneri di sviluppo network al 31 marzo 2024 ammontano a 2.499 migliaia di euro in aumento di 255 migliaia di euro rispetto al 31 marzo 2023 quando erano pari a 2.244 migliaia di euro (+11,4%).

Si segnala che tale voce accoglie gli oneri legati ai contratti di incentivazione del traffico.

## **ALTRI RICAVI**

Il dato progressivo al 31 marzo 2024 degli "Altri ricavi" è pari a 1.120 migliaia di euro, in diminuzione rispetto al primo trimestre 2023 quando erano pari a 2.489 migliaia di euro. La differenza di circa 1.369 migliaia di euro deriva sostanzialmente dalla minore attività di progettazione e fabbricazione nell'ambito dell'accordo quadro pluriennale sottoscritto con ANAS (565 migliaia di euro al 31 marzo 2024, 1.683 migliaia di euro al 31 marzo 2022). Si segnala inoltre il minore recupero di utenze ai sub-concessionari dei due scali (-134 migliaia di euro) per effetto della riduzione dei costi unitari energetici (luce, gas).

## **RICAVI PER SERVIZI DI COSTRUZIONE**

Nel primo trimestre 2024 i ricavi per servizi di costruzione ammontano a circa 1,1 milione di euro, in aumento rispetto al dato del primo trimestre 2023 di 135 migliaia di euro (+13,8%) per effetto dei maggiori investimenti del Gruppo durante il periodo in esame.

## **ALTRI PROVENTI**

Il dato progressivo al 31 marzo 2024 degli "Altri proventi" è pari a 38 migliaia di euro, in calo rispetto al medesimo periodo 2023 di 152 migliaia di euro quando erano pari a 191 migliaia di euro. Quest'ultima differenza deriva da minori contributi (-85) e minori ricavi per indennizzi e rimborsi (-68 migliaia di euro).

## COSTI

Nel primo trimestre 2023 i costi totali ammontano a 16,6 milioni di euro, in calo del 2,7% rispetto all' analogo periodo 2023, quando erano pari a 17,1 milioni di euro.

I "Materiali di consumo" del primo trimestre 2023 in esame sono pari a 230 migliaia di euro e sono in calo di 38 migliaia di euro rispetto all' analogo periodo 2023 (-14,2%). Carburanti (-10 migliaia di euro), materiali per servizi operativi e controlli di sicurezza (-21 migliaia di euro) sono le principali nature di costo in diminuzione nel periodo in esame.

Il "Costo del personale" del Gruppo nel primo trimestre 2024 è pari a 6,4 milioni di euro, in incremento di 590 migliaia di euro rispetto al dato del primo trimestre 2023 quando era pari a 5,8 milioni di euro (+10,1%). Una maggior presenza del personale (+10,8 FTE pari al +3,1%) collegata alla crescita del traffico gestito nel periodo esaminato (+13,9% dei passeggeri), ha determinato il suddetto incremento del costo del lavoro. Il costo del primo trimestre 2024 ha risentito inoltre di maggiori competenze variabili rispetto all' analogo periodo 2023.

I "Costi per servizi" del primo trimestre 2024 sono pari a 8,2 milioni di euro, in calo del -13,2% rispetto all' analogo periodo 2023 quando erano pari a 9,5 milioni di euro (-1.250 migliaia di euro). Il decremento dei costi del periodo in esame è principalmente legato ai minori costi per utenze (-499 migliaia di euro) e per servizi di costruzione (-1.168 migliaia di euro) parzialmente compensati dai maggiori costi legati al maggior traffico gestito nel periodo, fra cui servizi operativi (+138 migliaia di euro), comunicazione (+40 migliaia di euro), prestazioni professionali (+142 migliaia di euro) e servizi di manutenzione (+40 migliaia di euro).

Nel primo trimestre 2024 gli "Oneri diversi di gestione" ammontano a 421 migliaia di euro, in incremento di 48 migliaia di euro (+12,9%) rispetto all' analogo periodo del 2023. Tale incremento è riconducibile principalmente ad incrementi di costi associativi (+38 migliaia di euro).

I "Canoni aeroportuali" del primo trimestre 2024 ammontano a 1.313 migliaia di euro, in aumento del 16,1% rispetto all' analogo periodo 2023. La variazione è principalmente dovuta al maggior traffico consuntivato nel trimestre in esame (+13,9% di passeggeri).

## RISULTATI DI PERIODO

Di conseguenza l'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) del primo trimestre 2024 è positivo per circa **4,3 milioni di euro** registrando un incremento di **1,7 milioni di euro** rispetto al primo trimestre 2023 pari a 2,6 milioni di euro (+64,3%).

Gli "ammortamenti e accantonamenti", pari a 3,3 milioni di euro nel primo trimestre 2024, registrano un decremento di 77 migliaia di euro rispetto all' analogo periodo 2023 (-2,3%). Ciò è conseguente principalmente ai minori accantonamenti al Fondo rischi (-683 migliaia di euro) e svalutazione crediti (-55 migliaia di euro) parzialmente compensati da maggiori accantonamenti al Fondo di ripristino (+651 migliaia di euro).

L'**EBIT** (Risultato Operativo) del primo trimestre 2024 si attesta così a **929 migliaia di euro** registrando un miglioramento di circa 1,7 milioni di euro sul primo trimestre 2023 quando era negativo per (817) migliaia di euro.

La gestione finanziaria passa da un valore negativo di (1.463) migliaia di euro del primo trimestre 2023 ad un valore negativo di (1.739) migliaia di euro del primo trimestre 2024. La variazione di (276) migliaia di euro, è principalmente conseguente a maggiori interessi bancari (+219 migliaia di euro) e dai maggiori interessi attuariali pari a (+60) migliaia di euro.

Il **Risultato ante imposte (PBT)** del primo trimestre 2024 si attesta a **(810) migliaia di euro** facendo registrare un calo di circa 1,5 milioni di euro rispetto al risultato dell' analogo periodo 2023 quando era pari a (2,3) milioni di euro.

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

Pertanto, alla luce di quanto esposto, il primo trimestre 2024 si chiude con una perdita pari a **(740) migliaia di euro** contro una perdita di circa 1,8 milioni di euro del primo trimestre 2023.

Pertanto, alla luce di quanto esposto, il primo trimestre 2024 si chiude con un **Risultato netto di periodo di Gruppo negativo pari a (654) migliaia di euro**, in diminuzione di 1,1 milioni di euro rispetto a quanto registrato nel primo trimestre 2023 quando era pari a (1.753) migliaia di euro.

## 9.2 Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

Di seguito il prospetto di raffronto tra i dati della **Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata** del Gruppo TA al 31 marzo 2024 ed al 31 dicembre 2023.

| <b>SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (importi in Euro/000)</b> |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITA'</b>   | <b>31.03.2024</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>VARIAZIONE</b> |
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>  |                   |                   |                   |
| Attività immateriali   | 196.377           | 196.956           | (578)             |
| Immobili, impianti e macchinari  | 23.398            | 23.839            | (441)             |
| Dritti d'uso   | 3.535             | 3.633             | (98)              |
| Partecipazioni in altre imprese  | 140               | 3.340             | (3.200)           |
| Partecipazioni in imprese collegate ed a controllo congiunto                 | 572               | 572               | 0                 |
| Altre attività finanziarie   | 5.518             | 5.518             | (0)               |
| Crediti commerciali esigibili oltre l'anno                                   | 628               | 805               | (177)             |
| Attività fiscali differite   | 7.789             | 7.480             | 308               |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>   | <b>237.957</b>    | <b>242.144</b>    | <b>(4.187)</b>    |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>  |                   |                   |                   |
| Attività derivanti da contratti  | 901               | 1.347             | (445)             |
| Crediti commerciali  | 20.053            | 22.430            | (2.377)           |
| Attività fiscali per imposte correnti  | 25                | 25                | (0)               |
| Altri crediti tributari  | 1.844             | 1.909             | (65)              |
| Crediti verso altri esigibili entro l'anno                                   | 6.281             | 9.471             | (3.191)           |
| Altre attività finanziarie correnti  | 395               | 393               | 2                 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                    | 18.458            | 26.143            | (7.685)           |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>   | <b>47.956</b>     | <b>61.716</b>     | <b>(13.761)</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>285.912</b>    | <b>303.860</b>    | <b>(17.948)</b>   |

La variazione del totale attivo, in calo di circa 18 milioni di euro rispetto al totale attivo del 31 dicembre 2023, deriva principalmente dalla riduzione della liquidità (-7,7 milioni di euro), dei crediti commerciali (-2,4 milioni di euro) e di altri crediti (3,2 milioni di euro) nella parte corrente e dalla diminuzione di 4,2 milioni di euro delle attività non correnti per effetto della vendita della partecipazione in Firenze Parcheggio (-3,2 milioni di euro) e degli ammortamenti di periodo superiori agli investimenti (-1 milione di euro).

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

| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>                  | <b>31.03.2024</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>VARIAZIONE</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CAPITALE E RISERVE</b>                             |                   |                   |                   |
| Capitale  | 30.710            | 30.710            | 0                 |
| Riserve di capitale                                   | 61.843            | 61.843            | 0                 |
| Riserva rettifiche IAS                                | (3.229)           | (3.229)           | 0                 |
| Utili (perdite) portati a nuovo                       | 15.917            | 3.219             | 12.698            |
| Utile (perdita) di periodo del Gruppo                 | (654)             | 12.631            | (13.285)          |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>              | <b>104.587</b>    | <b>105.174</b>    | <b>(587)</b>      |
| Patrimonio Netto di Terzi                             | 1.243             | 1.326             | (83)              |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                        | <b>105.831</b>    | <b>106.500</b>    | <b>(670)</b>      |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                        |                   |                   |                   |
| Fondi rischi e oneri                                  | 1.802             | 1.800             | 1                 |
| Fondi di ripristino e sostituzione                    | 19.689            | 19.334            | 355               |
| Fondi benefici ai dipendenti                          | 2.126             | 2.193             | (67)              |
| Passività finanziarie scadenti oltre un anno          | 37.238            | 43.525            | (6.286)           |
| Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno | 3.189             | 3.266             | (76)              |
| Altri debiti esigibili oltre l'anno                   | 1.223             | 1.226             | (3)               |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                 | <b>65.267</b>     | <b>71.343</b>     | <b>(6.076)</b>    |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                            |                   |                   |                   |
| Passività finanziarie scadenti entro un anno          | 56.953            | 57.333            | (380)             |
| Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno | 555               | 571               | (16)              |
| Passività fiscali per imposte correnti                | 2.804             | 2.544             | 260               |
| Altri debiti tributari                                | 6.736             | 8.813             | (2.077)           |
| Debiti Commerciali                                    | 26.977            | 35.595            | (8.618)           |
| Debiti verso Istituti previdenziali                   | 1.303             | 1.563             | (260)             |
| Altri debiti esigibili entro l'anno                   | 11.037            | 11.025            | 12                |
| Fondi rischi e oneri (quota corrente)                 | 2.999             | 3.434             | (435)             |
| Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)   | 5.451             | 5.139             | 313               |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                     | <b>114.814</b>    | <b>126.016</b>    | <b>(11.202)</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                              | <b>180.082</b>    | <b>197.360</b>    | <b>(17.278)</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>           | <b>285.912</b>    | <b>303.860</b>    | <b>(17.948)</b>   |

Il Patrimonio netto registra un calo di 670 migliaia di euro principalmente per effetto del risultato di periodo.

Tra le Passività a medio lungo termine si segnala il decremento della voce relative a passività finanziarie per 6,3 milioni di euro per la riclassifica a breve delle rate capitale di competenza del periodo. Si è incrementato nel periodo il Fondo di ripristino per 355 migliaia di euro per effetto degli accantonamenti e della programmazione degli interventi sulle infrastrutture aeroportuali.

Tra le passività correnti (-11,2 milioni di euro) si segnala in particolare il calo dei debiti verso fornitori (-8,6 milioni di euro) e dei debiti tributari (-2,1 milioni di euro) per effetto del versamento della tassa addizionale comunale sui diritti di imbarco passeggeri.

### 9.3 Analisi dei flussi finanziari

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2024**

| <i>migliaia di euro</i>   | <b>1 TRIM 24</b> | <b>1 TRIM 23</b> |
|---|------------------|------------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>  |                  |                  |
| <b>Risultato netto di esercizio</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)              |
| <b>Flusso di cassa delle attività operative</b>                                   | <b>(1.280)</b>   | <b>(4.307)</b>   |
| - 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>    |

Al 31 marzo 2024 la disponibilità monetaria risulta positiva per circa 18,5 milioni di euro e registra un decremento di 18,9 milioni di euro rispetto alla disponibilità monetaria presente al 31 marzo 2023 quando era pari a 37,4 milioni di euro. Rispetto al 31 dicembre 2023 la disponibilità monetaria si riduce di 7,7 milioni di euro per le variazioni sopra evidenziate.

Tra le voci del Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2024, si evidenziano in particolare:

- La variazione netta delle attività operative del periodo (3) milioni di euro;
- investimenti per circa (1,3) milioni di euro in infrastrutture aeroportuali;
- la vendita della partecipazione azionaria di Firenze Parcheggio per 3,2 milioni di euro;
- la variazione dei finanziamenti netti da parte di TA per (6,4) milioni di euro.

Si segnala che la voce Disponibilità liquide accoglie un importo di 10 milioni di euro disponibili e depositati su un conto corrente dedicato come richiesto dagli istituti finanziatori per consentire la distribuzione di riserve disponibili di PN (avvenute nel 2022 e 2023).

#### 9.4 Posizione Finanziaria Netta Consolidata

A completamento delle informazioni sopra esposte, si riporta in appresso la Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2024 e al 31 dicembre 2023, in ottemperanza a quanto previsto dalla comunicazione CONSOB prot. n°6064293 del 28 luglio 2006.

| <b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO</b>               |                   |                   |                  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| <i>migliaia di euro</i>  | <b>31.03.2024</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>Var. Ass.</b> |
| A. Disponibilità liquide   | 18.458            | 26.143            | (7.685)          |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                     | -                 | -                 | -                |
| C. Altre attività finanziarie correnti                           | 395               | 393               | 2                |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                              | <b>18.852</b>     | <b>26.535</b>     | <b>(7.683)</b>   |
| E. Debito finanziario corrente                                   | 34.099            | 34.318            | (219)            |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente            | 24.409            | 24.586            | - 177            |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>           | <b>58.508</b>     | <b>58.904</b>     | <b>- 396</b>     |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>     | <b>39.655</b>     | <b>32.369</b>     | <b>7.287</b>     |
| I. Debito finanziario non corrente                               | 37.238            | 43.525            | (6.286)          |
| J. Strumenti di debito   | -                 | -                 | -                |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                | 3.660             | 3.730             | (70)             |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b> | <b>40.898</b>     | <b>47.254</b>     | <b>(6.356)</b>   |
| <b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L) (P.F.N.)</b>    | <b>80.554</b>     | <b>79.623</b>     | <b>931</b>       |

Al 31 marzo 2024, i debiti bancari correnti (utilizzo di affidamenti a breve termine) sono pari a 34,1 milioni di euro a cui si aggiunge la voce “Parte corrente del debito finanziario non corrente” che include le quote scadenti entro i prossimi 12 mesi dei finanziamenti a medio-lungo termine (22.854 migliaia di euro), le passività finanziarie per diritti d’uso (555 migliaia di euro) e gli altri debiti relativi all’acquisto della partecipazione in TAC (1 milione di euro).

A questi si aggiungono i Debiti bancari non correnti per un importo di circa 37,2 milioni di euro, principalmente quale quota non corrente dei tre finanziamenti in essere finalizzati alla realizzazione degli investimenti previsti nel piano industriale del Gruppo ed in previsione della necessità di affrontare un periodo assorbimento di liquidità causata dagli effetti sul capitale circolante conseguenti alla pandemia in corso.

La voce “Debiti commerciali e altri debiti non correnti” include la quota non corrente delle passività finanziarie per diritti d’uso (3,2 milioni di euro) e degli altri relativi all’acquisto della partecipazione in TAC (471 migliaia di euro).

Al 31 marzo 2024 la liquidità del Gruppo è pari a circa 18,9 milioni di euro.

L’indebitamento finanziario netto consolidato pertanto, alla data di chiusura del 31 marzo 2024, risulta pari a circa **80,6 milioni di euro**, in incremento di 931 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2023. Si ricorda che l’indebitamento finanziario netto consolidato al 31 marzo 2023 era pari a circa 92,2 milioni di euro.

Sulla base di quanto sopra esposto, al 31 marzo 2024 il nuovo **rapporto “Debt/Equity”** (quoziente di indebitamento finanziario) è pari a **0,76** (0,75 al 31 dicembre 2023).

Si riporta inoltre di seguito la composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted (di seguito anche “**Posizione Finanziaria Netta Adjusted**”), utilizzata dalla Direzione ai fini del monitoraggio periodico dei covenant stabiliti dai contratti di finanziamento in essere che, rispetto all'indebitamento finanziario illustrato al punto precedente, non include gli altri debiti per pagamenti differiti per acquisizioni societarie e le passività finanziarie per diritti d'uso.

| <b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED</b>                 |                   |                   |                  |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <i>migliaia di euro</i>   | <b>31.03.2024</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>Var. Ass.</b> |
| <b>Totale indebitamento finanziario netto</b>                   | <b>80.554</b>     | <b>79.623</b>     | <b>931</b>       |
| (Passività per pagamenti differiti per acquisizioni societarie) | (1.471)           | (1.464)           | (7)              |
| (Passività per pagamenti a società di leasing)                  | (3.744)           | (3.837)           | 92               |
| <b>Totale indebitamento finanziario netto adjusted</b>          | <b>75.339</b>     | <b>74.323</b>     | <b>1.016</b>     |

La **Posizione Finanziaria Consolidata “Adjusted”**, pertanto, alla data di chiusura del 31 marzo 2024, risulta pari a **75,3 milioni di euro**, in incremento di 1 milione di euro rispetto al 31 dicembre 2023.

Di conseguenza, al 31 marzo 2023, il nuovo **rapporto “Debt/Equity Adjusted”** (quoziente di indebitamento finanziario) è pari a **0,71** (0,70 al 31 dicembre 2023).

## **10. GLI INVESTIMENTI DEL GRUPPO**

Gli investimenti di Gruppo al termine dei primi tre mesi del 2023 ammontano a **circa 1,3 milioni di euro**, di cui circa 1,2 milioni di euro relativi ad immobilizzazioni immateriali e 130 migliaia di euro ad immobilizzazioni materiali.

| Valori espressi in Euro/000                           | Scalo   | Sub-tot | Sub-tot | Sub-tot | TOTALE       |
|---|---------|---------|---------|---------|--------------|
| <b>Investimenti Gruppo Toscana Aeroporti 31.03.24</b> |         |         |         |         | <b>1.304</b> |
| <b>A) Immobilizzazioni Immateriali</b>                |         |         |         |         | <b>1.174</b> |
| <b>- software</b>                                     |         |         |         |         | <b>50</b>    |
| SVILUPPO E INTEGRAZIONI SU ERP SAP                    | PSA/FLR |         | 48      |         |              |
| ALTRI   | PSA/FLR |         | 2       |         |              |
| <b>- Altre Immobilizzazioni</b>                       |         |         |         |         | <b>0</b>     |
| <b>- diritti di concessione</b>                       |         |         |         |         | <b>89</b>    |
| INFRASTRUTTURE DI VOLO - IMPIANTI AVL                 | FLR     |         | 54      |         |              |
| SPOGLIATOI DI SERVIZIO                                | PSA     |         | 28      |         |              |
| ALTRI MINORI  | PSA/FLR |         | 6       |         |              |
| <b>- immob. in corso</b>                              |         |         |         |         | <b>1.025</b> |
| PROGETTO TERMINAL FIRENZE                             | FLR     |         | 892     |         |              |
| NUOVI BANCHI CHECK-IN                                 | FLR     |         | 59      |         |              |
| SALA AMICA  | PSA     |         | 39      |         |              |
| SISTEMA AUTOCONTENIMENTO IDRAULICO                    | FLR     |         | 9       |         |              |
| ALTRI MINORI  | PSA/FLR |         | 25      |         |              |
| <b>- Altre Immobilizzazioni in corso</b>              |         |         |         |         | <b>0</b>     |
| <b>- software in corso</b>                            |         |         |         |         | <b>11</b>    |
| <b>B) Immobilizzazioni Materiali</b>                  |         |         |         |         | <b>130</b>   |
| <b>- impianti e macchinari</b>                        |         |         |         |         | <b>109</b>   |
| MODULI BOX PER SALE MEETING                           | FLR     |         | 91      |         |              |
| ALTRI MINORI  | PSA/FLR |         | 18      |         |              |
| <b>- immob. in corso</b>                              |         |         |         |         | <b>1</b>     |
| <b>- altri beni</b>                                   |         |         |         |         | <b>21</b>    |
| MACCHINE ELETTRONICHE (HW)                            | PSA/FLR |         | 7       |         |              |
| ARREDI  | PSA/FLR |         | 14      |         |              |

Secondo quanto previsto dall'art. 10 della L. 72/83, il Gruppo informa che nei primi tre mesi del 2024 non ha provveduto ad alcuna rivalutazione degli *asset* ai sensi di leggi speciali.

## 11. LE RISORSE UMANE

Nel primo trimestre 2024 l'organico medio dei dipendenti del Gruppo TA è pari a 364,83 FTE, registrando un incremento in termini assoluti di 10,83 FTE (+3,1%), rispetto allo stesso periodo del 2023. Tale variazione risente principalmente dell'andamento del traffico gestito dai due aeroporti.

L'organico medio dei dipendenti di TA è pari a 329,66 FTE registrando un incremento in termini assoluti di 5,85 EFT (+1,8%), rispetto al 2023.

Il numero dei dipendenti della controllata Jet Fuel, società che gestisce il deposito carburanti avio all'interno dell'aeroporto di Pisa, si è attestato a 13 FTE (+8.36%).

La controllata TAE ha decrementato il suo organico avvalendosi così di un organico totale di 9,00 FTE (-5,5%). Si rammenta che per lo sviluppo infrastrutturale TAE si avvale anche del supporto di distacchi di personale tecnico (ingegneri, geometri, etc.) della controllante TA.

L'organico medio dei dipendenti di TAC è pari a 13,17 FTE registrando un incremento in termini assoluti di 4,5 FTE, rispetto al medesimo periodo del 2023.

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

| tabella FTE       | I° Trim. 2024 | I° Trim. 2023 | Var.         | Var. %      |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| Toscana Aeroporti | 329,66        | 323,81        | 5,85         | 1,8%        |
| Jet Fuel          | 13,00         | 12,00         | 1,00         | 8,3%        |
| TAE               | 9,00          | 9,52          | -0,52        | -5,5%       |
| TAC               | 13,17         | 8,67          | 4,50         | 51,9%       |
| <b>Gruppo</b>     | <b>364,83</b> | <b>354,00</b> | <b>10,83</b> | <b>3,1%</b> |

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

Il "Costo del personale" del Gruppo nel primo trimestre 2024 è pari a 6,4 milioni di euro, in incremento di 590 migliaia di euro rispetto al dato del primo trimestre 2023 quando era pari a 5,8 milioni di euro (+10,1%). Una maggior presenza del personale (+10,8 FTE pari al +3,1%) collegata alla crescita del traffico gestito nel periodo esaminato (+13,9% dei passeggeri) e l'assunzione di nuove figure anche manageriali specializzate, hanno determinato il suddetto incremento del costo del lavoro. Il costo del primo trimestre 2024 ha risentito inoltre di maggiori competenze variabili rispetto all'analogo periodo 2023.

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

### 12.1 Toscana Aeroporti S.p.A.

Toscana Aeroporti S.p.A. gestisce l'aeroporto di Pisa G. Galilei e l'aeroporto di Firenze A. Vespucci; il Gruppo cura lo sviluppo dei due scali, sia per quanto concerne il traffico aereo di passeggeri e merci sia le infrastrutture aeroportuali ricevute in concessione da Enac ed in coerenza e rispetto dei Piani di Sviluppo Aeroportuali dei due scali toscani.

Il traffico di TA consuntivato nel corso del primo trimestre 2024, supera i livelli dello stesso periodo 2019, con un recupero del 104%. Complessivamente nei primi tre mesi del 2024 il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato circa **1,5 milioni di passeggeri**, registrando rispetto al medesimo periodo 2023 una crescita del +13,9% nella componente passeggeri, del +10,2% nel tonnellaggio ed una crescita del +9,4% nei movimenti. Il traffico merci e posta ha registrato invece una riduzione del 7,3%.

I valori economici del primo trimestre 2024 rilevano ricavi per 19,3 milioni di euro, in incremento di 2,3 milioni di euro (+13,6%) rispetto al medesimo periodo 2023 principalmente riconducibili ai maggiori passeggeri transitati dai due scali toscani (+13,9%).

Dal lato costi, pari a circa 15,7 milioni di euro nel primo trimestre 2023, sono in incremento del +4,9% rispetto ai 15 milioni del primo trimestre 2023 dove la componente più importante è rappresentata dai costi per servizi (8 milioni di euro), costi del personale (5,8 milioni di euro) e canoni aeroportuali (1,3 milioni di euro).

Il Margine Operativo Lordo (MOL) dei primi tre mesi del 2024 è pari a 3,6 milioni di euro, in incremento di 1,4 milioni di euro rispetto al medesimo periodo 2023.

Il risultato netto di periodo è pari ad una perdita 1.085 migliaia di euro in calo rispetto alla perdita di 1.984 migliaia di euro del medesimo periodo 2023.

Toscana Aeroporti ha una Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2024 negativa per 85,4 milioni di euro (83,5 milioni di euro al 31 dicembre 2023) ed un rapporto Debt/Equity pari a 0,86 (0,83 al 31 dicembre 2023).

## 12.2 Parcheggi Peretola S.r.l.

La società Parcheggi Peretola S.r.l. è entrata a far parte del Gruppo TA nel 2015 a seguito dell'incorporazione di A.d.F. che ne deteneva il 100% delle quote. La società ha quale attività preminente la gestione del parcheggio lunga sosta con 640 posti auto a pagamento aperti al pubblico ed antistanti il Terminal Partenze dell'aeroporto di Firenze.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo i principi OIC. Si riporta di seguito una sintesi dei principali valori da tale bilancio. Ai soli fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è stato rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I valori economici del primo trimestre 2024 rilevano ricavi per 743 migliaia di euro, in incremento di 218 migliaia di euro (+42%) rispetto al medesimo periodo del 2023 principalmente riconducibili ai maggiori passeggeri transitati dallo scalo fiorentino (+30,4%).

Dal lato costi, pari a 72 migliaia di euro registrati nel corso del primo trimestre 2024, sono in incremento del +29% rispetto ai 56 migliaia di euro dei primi tre mesi del 2023 dove la componente più importante è rappresentata servizio di gestione dei parcheggi (11 migliaia di euro), assicurazioni industriali (17 migliaia di euro), prestazioni professionali (8 migliaia di euro) e provvigioni bancarie sui pagamenti telematici (17 migliaia di euro).

Il Margine Operativo Lordo (MOL) del primo trimestre 2024 è positivo per 671 migliaia di euro, in incremento di 201 migliaia di euro rispetto allo stesso periodo del 2023 (+43%), ed il risultato netto di periodo è pari ad un utile di 474 migliaia di euro in incremento di 139 migliaia di euro rispetto all'utile dei primi tre mesi del 2023 pari a 335 migliaia di euro (+41%).

Parcheggi Peretola ha una Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2024 positiva per 2.276 migliaia di euro (1.876 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

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

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

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

1. distacco di personale tecnico/ingegneristico da parte di TA (al 31 marzo 2024 sono pari a 9);
2. personale interno (al 31 marzo 2023 è pari a 9 dipendenti);
3. società di servizi esterne specializzate.

In continuazione con lo scorso esercizio 2023, le attività di progettazione svolte da TAE per conto di TA nel corso del 2024 hanno riguardato principalmente l'ampliamento terminal passeggeri di Pisa e le relative opere propedeutiche, la progettazione del nuovo Terminal di Firenze e la revisione progettuale, con approfondimenti tecnici delle singole opere, del Master Plan di Firenze, comprensivi degli studi specialistici afferenti al procedimento VIA-VAS in corso. Relativamente alle attuali infrastrutture, TAE ha dato il proprio supporto tecnico nella predisposizione dei due Piano di Utilizzo dell'Aerostazione, nonché nelle analisi e nelle progettazioni afferenti alle tematiche antincendio dei due esistenti terminal.

TAE nell'ambito delle sue attività ha curato gli studi preliminari e specifici per le opere del Master Plan 2035 dell'Aeroporto A. Vespucci di Firenze e gli studi/progettazioni dell'adeguamento delle aree interne di entrambi i Terminal nell'ambito della redazione dei PUA 23-24 di Firenze e Pisa.

TAE ha proseguito con le attività di Direzione Lavori del cantiere per la realizzazione del primo stralcio funzionale delle opere propedeutiche all'ampliamento ed adeguamento del terminal passeggeri dell'Aeroporto di Pisa.

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

Al 31 marzo 2024 la società ha 9 dipendenti diretti e, in continuazione con l'anno 2023, le attività di staff sono svolte dalla Capogruppo in forza di un contratto di *servicing* siglato tra le parti.

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

I ricavi del primo trimestre 2023, pari a 852 migliaia di euro, rappresentano la competenza dei primi tre mesi dei progetti commissionati da TA come sopra meglio descritto.

I costi totali del primo trimestre 2024 sono pari a 732 migliaia di euro fra cui le voci principali sono rappresentate dal costo del personale interno per 205 migliaia di euro, i costi esterni per studi e progettazioni pari a 305 migliaia di euro e dal costo del personale distaccato da TA per 134 migliaia di euro.

Il MOL di periodo è pari a 120 migliaia di euro (-63 migliaia di euro al 31 marzo 2023) ed il risultato netto di periodo è pari ad un utile di 83 migliaia di euro (-50 migliaia di euro al 31 marzo 2023).

TAE ha una Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2024 positiva per 140 migliaia di euro (279 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

#### **12.4 Jet Fuel Co. S.r.l.**

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

Nel corso dei primi tre mesi del 2024 sono transitati nel deposito 15.045 metri cubi di carburante avio registrando una minore gestione di volumi rispetto all'analogo periodo del 2023 dell'11,5% (16.907 metri cubi del primo trimestre 2023). La società ha effettuato servizi di *into-plane* per 15.045 metri cubi con una minore gestione di volumi rispetto all'analogo periodo del 2023 dell'11,5% (16.907 metri cubi del primo trimestre 2023).

Al 31 marzo 2024, Jet Fuel ha in corso un contratto di sub-concessione con TA per la gestione del deposito carburanti centralizzato per un valore complessivo nel primo trimestre 2024 di 86 migliaia di euro (canone aeroportuale di JF), service amministrativo (5 migliaia di euro), affitto locali operativi ed utenze per circa 5,9 migliaia di euro ed altri servizi (permessi aeroportuali, parcheggi, utenze, etc.) per un valore di circa 1,4 migliaia di euro.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo i principi OIC. Si riporta di seguito una sintesi dei principali valori da tale bilancio. Ai soli fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è stato rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I ricavi totali del primo trimestre 2024 di Jet Fuel sono pari a 523 migliaia di euro (546 migliaia di euro al 31 marzo 2023) e riguardano principalmente il servizio di stoccaggio carburante per 238 migliaia di euro e per 226 migliaia di euro il servizio di *into-plane*.

I costi principali del primo trimestre 2024 sono pari a 425 migliaia di euro (479 migliaia di euro nel primo trimestre 2023) e sono rappresentati dal costo del personale (216 migliaia di euro), canone di sub-concessione aeroportuale (86 migliaia di euro), manutenzioni e carburante autobotti (25 migliaia di euro), prestazioni professionali (33 migliaia di euro) e assicurazioni industriali (22 migliaia di euro).

Di conseguenza nel primo trimestre 2023 la società registra un MOL pari a 98 migliaia di euro (67 migliaia di euro nel primo trimestre 2023) ed un utile netto di periodo di 43 migliaia di euro, rispetto all'utile registrato nell'analogo periodo 2023 pari a 22 migliaia di euro.

Jet Fuel ha una Posizione Finanziaria Netta positiva al 31 marzo 2023 per 950 migliaia di euro (922 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

## **12.5 Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l.**

In data 26 gennaio 2021 Toscana Aeroporti S.p.A. ha sottoscritto l'accordo per l'acquisizione del 51% di Cemes Aeroporti S.r.l., società di recente costituzione (attiva dal luglio 2020) nel settore delle costruzioni, che ha assunto contestualmente la denominazione sociale di Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (TAC). In particolare, la società ha per oggetto la realizzazione di costruzioni aeroportuali, stradali, ferroviarie, nonché di opere fluviali e marittime, oltre che la realizzazione di opere di mitigazione acustica e la prefabbricazione di manufatti in cemento per opere stradali aeroportuali e ferroviarie.

Nel corso del primo trimestre 2024 la società ha completato sullo scalo di Pisa i lavori di rifacimento parziale della pavimentazione del piazzale aeromobili e la realizzazione della nuova "sala amica" dell'aerostazione passeggeri.

Come per il precedente esercizio la Società ha gestito i lavori di manutenzione edile-fabbrile, piste/ piazzali e segnaletica verticale/orizzontale delle infrastrutture dei due scali toscani.

Infine, tramite la controllata AC Quasarda, sta realizzando le opere programmate della commessa Anas sulla superstrada Carlo Felice in Sardegna.

Si fa presente che la società controllata redige il bilancio secondo i principi OIC. Si riporta di seguito una sintesi dei principali valori da tale bilancio. Ai fini del Bilancio consolidato, il bilancio della controllata è opportunamente rettificato per tenere conto degli impatti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

I ricavi principali del primo trimestre 2024 riguardano per 310 migliaia di euro la produzione realizzata nei progetti commissionati dalla Capogruppo e per 565 migliaia di euro per lavori verso terzi. Le commesse di lavoro più significative sono state l'avanzamento della commessa esterna gestita da A.C.Quasarda per i lavori commissionati da ANAS (565 migliaia euro), i lavori di rifacimento parziale della pavimentazione del piazzale aeromobili di Pisa pari a 136 migliaia di euro, la realizzazione della nuova "sala amica" presso l'aerostazione di Pisa (26 migliaia di euro) e commesse di manutenzione presso lo scalo di Pisa per 94 migliaia di euro.

Dal lato costi, pari a 1.110 migliaia di euro nel primo trimestre 2024 (993 migliaia di euro nel primo trimestre 2023), si segnalano i costi per materie prime (54 migliaia di euro), il costo del personale (242 migliaia di euro) e la componente più importante rappresentata dal costo dei servizi per 809 migliaia di euro fra cui, in particolare, spese consortili A.C.Quasarda per 538 migliaia, lavorazioni c/terzi per 110 migliaia di euro, prestazioni professionali per 23 migliaia di euro; personale distaccato per 50 migliaia di euro ed assicurazioni industriali per 12 migliaia di euro.

Di conseguenza il MOL del primo trimestre 2024 è negativo per 203 migliaia di euro (negativo per 115 migliaia di euro nel primo trimestre 2023) ed il risultato di periodo in perdita di 539 migliaia di euro (perdita di 429 migliaia di euro nel primo trimestre 2023).

Al 31 marzo 2024 la Società ha un Finanziamento a breve da parte della Capogruppo per circa 700 migliaia di euro ed una Posizione Finanziaria Netta positiva per 905 migliaia di euro (164 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

### 13. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2024

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

**Eurowings:** il vettore tedesco opererà a partire dal 30 aprile il nuovo collegamento trisettimanale per Dusseldorf.

**British Airways:** il vettore, tramite BA cityflyer, opererà a partire dal maggio il collegamento trisettimanale per Edimburgo ed il nuovo collegamento settimanale verso Londra Stansted.

**SAS:** incrementa le frequenze del collegamento per Copenaghen fino a un volo giornaliero. Da aprile è di nuovo operativo il collegamento per Oslo (3 frequenze settimanali)

**Vueling:** da aprile torna operativo il collegamento per Palermo, salgono così a 8 le destinazioni operate. Nella stagione estiva assistiamo anche all'incremento delle frequenze operate sulle altre destinazioni.

**Brussels Airlines:** con la stagione estiva torna operativo il collegamento giornaliero per Bruxelles.

**Wideroe:** nel periodo di alta stagione giugno-agosto tornano operativi i collegamenti verso Bergen (fino a 3 frequenze settimanali) e Oslo Torp (2 frequenze settimanali).

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

**EasyJet:** dal prossimo 26 giugno il vettore opererà il nuovo collegamento bisettimanale per Barcellona portando a 10 le destinazioni servite sullo scalo.

**Ryanair:** da aprile è operativo il nuovo collegamento stagionale per Oslo Torp (fino a 3 frequenze settimanali), riprenderanno inoltre le destinazioni stagionali ed il vettore opererà fino a 57 destinazioni.

**Jet2.com:** ripartono i collegamenti stagionali verso Manchester (3 frequenze settimanali da aprile), Leeds-Bradford e Birmingham (1 frequenza settimanale da Maggio).

**Air Arabia Maroc:** in altissima stagione estiva (1 giugno – 21 settembre) il vettore incrementerà le frequenze settimanali verso Casablanca che passeranno da una a due.

**Volotea:** il vettore spagnolo torna ad operare i collegamenti stagionali per Nantes (2 frequenze settimanali) e Olbia (3 frequenze settimanali giugno-metà settembre).

**Aegean Airlines:** il vettore greco opererà nel periodo luglio-agosto una frequenza settimanale verso Atene.

**Norwegian Air Shuttle:** il vettore torna ad operare da aprile i collegamenti stagionali verso Copenaghen (fino a 4 frequenze settimanali), Helsinki (2 frequenze settimanali), Oslo (fino a 4 frequenze settimanali) e Stoccolma Arlanda (fino a 3 frequenze settimanali).

**AirBaltic:** da fine maggio il vettore baltico torna ad operare 2 frequenze settimanali per Riga.

**SAS:** il vettore opererà il collegamento verso Copenaghen a partire da maggio fino a fine stagione con 1 frequenza settimanale, incrementando nel periodo giugno-luglio fino a 4 frequenze settimanali. Torna inoltre operativo nel periodo fine giugno-inizio agosto il collegamento verso Oslo (fino a 2 frequenze settimanali).

**Aer Lingus:** da maggio torna operativo il collegamento stagionale trisettimanale per Dublino.

#### Altre novità

In data 29 aprile 2024 l'Assemblea degli Azionisti di Toscana Aeroporti, sulla base delle liste presentate, ha eletto il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da quindici membri che rimarranno in carica per il triennio 2024-2026, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

In data 30 aprile 2024 si è riunito il nuovo Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. per deliberare sull'attribuzione delle cariche sociali, il conferimento delle deleghe di gestione e dei poteri, e l'istituzione dei comitati endoconsiliari.

In data 1° maggio 2024 è stata depositata la sentenza del Tribunale di Milano relativa al contenzioso NIT, favorevole a TA. Il Tribunale ha rigettato le domande di NIT e ha condannato la stessa NIT alla restituzione delle somme versate da TA - alla firma dei contratti preliminari di compravendita - a titolo di caparra confirmatoria, e dunque della complessiva somma di Euro 3.669.000, incrementata degli interessi moratori. Il Tribunale ha condannato altresì NIT al pagamento delle spese legali.

#### 14. 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 merito all'informativa richiesta dall'art.40 comma 2 lett. d) del D. Lgs. 127/91, si precisa che Toscana Aeroporti S.p.a. non possiede nè ha acquistato o alienato nel corso dei primi tre mesi del 2024 azioni proprie o di Società Controllanti anche tramite società fiduciarie o per interposta persona.

\*\*\*

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

\*\*\*

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

**BILANCIO CONSOLIDATO TRIMESTRALE ABBREVIATO - SCHEMI AL  
31.03.2024**

**GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

| Dati in migliaia di euro   | <b>I TRIM<br/>2024</b> | <b>I TRIM<br/>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>   |                        |                        |
| <b>Costi operativi</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                  |
| Accantonamento a fondo 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 esercizio   | 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**

| Dati in migliaia di euro   | <b>I TRIM<br/>2024</b> | <b>I TRIM<br/>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>     |                        |                        |
| - Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo benefici a dipendenti al netto dell'effetto fiscale | 70                     | (49)                   |
| <i>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)</i>                             | 70                     | (49)                   |
| <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>ATTIVITA'</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            |
| Dritti d'uso   | 3.535             | 3.633             |
| Partecipazioni in altre imprese                              | 140               | 3.340             |
| Partecipazioni in imprese collegate ed 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               |
| Disponibilità liquide 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>    |

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

| <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            |
| Riserva rettifiche IAS                                | (3.229)           | (3.229)           |
| Utili (perdite) portati a nuovo                       | 15.917            | 3.219             |
| Utile (perdita) 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          | 56.953            | 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            |
| Fondi 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 AL 31 MARZO 2024**

| <i>migliaia di euro</i>   | <b>1 TRIM 24</b> | <b>1 TRIM 23</b> |
|---|------------------|------------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>  |                  |                  |
| <b>Risultato netto di esercizio</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)              |
| <b>Flusso di cassa delle attività operative</b>                                   | <b>(1.280)</b>   | <b>(4.307)</b>   |
| - 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>    |