

## Il CdA approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017

*Il primo trimestre dell'anno, solitamente condizionato da fenomeni di stagionalità, ha registrato un nuovo record di traffico passeggeri con una crescita (+5,6%) superiore alla media del sistema aeroportuale italiano (+5,0%).*

*Al netto delle maggiori (+1,1 milioni di euro) sopravvenienze attive non ricorrenti rilevate nel primo trimestre 2016, l'EBITDA è in crescita del 12,7% ed il risultato netto in miglioramento del 28,0%.*

- **Traffico passeggeri Sistema Aeroportuale Toscano:** 1,4 milioni di passeggeri, +5,6%. In aumento sia i passeggeri del Galilei di Pisa (+4,6%) sia quelli del Vespucci di Firenze (+7,5%). Stabiliti i nuovi record di traffico passeggeri, sia mensili sia progressivi, su entrambi gli scali.
- **Ricavi totali** consolidati in aumento del +7,5% a 24,9 milioni di euro. In crescita sia i ricavi *aviation* (+5,8%) che quelli *non aviation* (+9,2%).
- **EBITDA:** pari a 2,3 milioni di euro, in diminuzione del 26,6%. Al netto delle maggiori sopravvenienze attive non ricorrenti (+1,1 milioni di euro) registrate nel primo trimestre 2016, l'EBITDA *adjusted* cresce del 12,7%.
- **Risultato netto di periodo del Gruppo:** negativo per 506 mila euro rispetto al valore positivo di 5 mila euro del primo trimestre 2016. Al netto delle sopraccitate maggiori sopravvenienze attive non ricorrenti registrate nel primo trimestre 2016, il Risultato netto di periodo *adjusted* è in miglioramento del 28,0%.
- **Indebitamento Finanziario Netto consolidato:** 28,7 milioni di euro al 31 marzo 2017. Tale valore si confronta con i 13,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016 e i 28,1 milioni di euro al 31 marzo 2016. Rapporto Debt/Equity pari a 0,26.

Dati Consolidati (€/000)	31/03/2017	% Ricavi	31/03/2016	% Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi Totali	24.894	100%	23.152	100%	1.742	+7,5%
EBITDA (MOL) <i>reported</i>	2.252	9,0%	3.067	13,2%	(815)	(26,6%)
EBITDA (MOL) <i>adjusted</i> <sup>1</sup>	2.252	9,0%	1.999	8,6%	253	+12,7%
EBIT (Risultato Operativo)	(520)	n.s.	230	1,0%	(750)	n.s.
Risultato ante imposte (PBT)	(769)	n.s.	(72)	n.s.	(697)	n.s.
Risultato netto di periodo del Gruppo <i>reported</i>	(506)	n.s.	5	0,0%	(511)	n.s.
Risultato netto di periodo del Gruppo <i>adjusted</i> <sup>2</sup>	(506)	n.s.	(702)	n.s.	196	(28,0%)

*"I risultati del primo trimestre dell'anno, solitamente condizionato da fenomeni di stagionalità, hanno registrato un nuovo record di traffico passeggeri per Toscana Aeroporti e per i singoli scali di Pisa e Firenze, con una crescita superiore alla media del sistema aeroportuale italiano" – ha dichiarato il Presidente di Toscana Aeroporti **Marco Carrai**. "Performance che, al netto della voce straordinaria relativa alle maggiori sopravvenienze attive non ricorrenti del primo trimestre 2016, testimoniano una gestione caratteristica positiva con margini in miglioramento. Le nuove importanti destinazioni recentemente inaugurate, tra cui Marsiglia e Nizza operate da Firenze e Mosca e Rotterdam da Pisa, unite*

<sup>1</sup> EBITDA *adjusted*: Ai fini di una migliore valutazione dei risultati economici del Gruppo, la Società ha ritenuto utile confrontare alcuni risultati intermedi del primo trimestre 2017 con quelli *adjusted* del primo trimestre 2016, rettificando i risultati del 2016 dei maggiori ricavi di carattere straordinario. Pertanto l'EBITDA *adjusted* al 31 marzo 2016 risulta rettificato dell'effetto positivo portato dalle sopravvenienze attive per 1.068 mila euro registrate nel periodo.

<sup>2</sup> Risultato netto di periodo del Gruppo *adjusted*: Il Risultato netto di periodo del Gruppo al 31 marzo 2016 risulta rettificato dell'effetto positivo portato dalle sopravvenienze attive per 1.068 mila euro al netto del carico fiscale di fine esercizio (33%).

al positivo dato di traffico registrato anche nel mese di aprile (+11,8%) dal Sistema Aeroportuale Toscano, ci permettono di guardare con fiducia ai risultati di fine anno”.

Firenze, 11 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. – società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana che gestisce gli aeroporti di Firenze e di Pisa – riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 31 marzo 2017.

## **ANDAMENTO DEL TRAFFICO AL 31 MARZO 2017**

Il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato nel primo trimestre del 2017 circa 1,4 milioni di passeggeri – *record* assoluto per gli scali di Firenze e Pisa - registrando una crescita complessiva del 5,6% rispetto al primo trimestre del 2016, superiore rispetto a quella rilevata dal sistema aeroportuale italiano (+5,0%).

Stabiliti i *record* di traffico in ciascuno dei tre mesi del primo trimestre dell'anno: gennaio (438.631 passeggeri, +9,4%), febbraio (414.012 passeggeri, +4,0%) e marzo (519.682 passeggeri, +3,8%).

In miglioramento l'andamento dei movimenti aerei (+1,0% rispetto al 31 marzo 2016) e il *Load Factor*<sup>3</sup> (+2,8 punti percentuali) passato dal 76,8% dei primi tre mesi del 2016 al 79,6% dello stesso periodo del 2017.

Nel primo trimestre del 2017 gli aeroporti di Firenze e Pisa sono stati collegati con **74 destinazioni**, di cui 11 nazionali e 63 internazionali (15 operate in entrambi gli scali) servite da **30 compagnie aeree** (di cui 6 operanti in entrambi gli scali), 20 IATA e 10 *low cost*.

Con oltre 2.700 tonnellate di merce e posta trasportate al 31 marzo 2017, il Sistema Aeroportuale Toscano ha registrato una crescita del **traffico cargo** del 17,3% (+404 tonnellate) rispetto allo stesso periodo del 2016.

### Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Nel primo trimestre 2017 sono transitati dall'aeroporto Galilei di Pisa 883.220 passeggeri, in aumento del 4,6% rispetto allo stesso periodo del 2016. In miglioramento di 4,3 punti percentuali il *Load Factor* che si è attestato all'83,3% rispetto al primo trimestre del 2016 (78,9%). *Record* di traffico passeggeri in ognuno dei tre mesi del trimestre: gennaio (281.173 passeggeri, +6,9%), febbraio (267.320 passeggeri, +2,3%) e marzo (334.781 passeggeri, +4,5%).

In crescita (+17,8%) anche il traffico cargo con 2.700 tonnellate di merce e posta trasportate nel primo trimestre del 2017. Tale risultato è dovuto principalmente all'incremento del fattore di riempimento del carico voli del vettore *courier* DHL e alla presenza di charter cargo assenti invece nel primo trimestre del 2016.

### Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Con 486.819 passeggeri transitati nel primo trimestre 2017 lo scalo fiorentino registra un incremento del 7,5% (+33.986 passeggeri) rispetto allo stesso periodo del 2016. Il fattore di riempimento dei voli di linea registra un incremento di 1,3 punti percentuali passando da 74,6% del primo trimestre 2016 al 75,9% dello stesso periodo del 2017. Il traffico passeggeri registra il *record* in ogni mese del trimestre: gennaio (157.458 passeggeri, +14,3%), febbraio (146.692 passeggeri, +8,8%) e marzo (184.901 passeggeri, +2,6%).

---

<sup>3</sup> *Load Factor*: fattore di riempimento medio dei voli di linea corrispondente al numero dei posti occupati rispetto al numero di posti offerti.

## RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO

I **ricavi totali** al 31 marzo 2017 raggiungono i 24,9 milioni di euro, registrando un aumento del 7,5%, rispetto ai 23,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2016. Nel dettaglio:

- I **ricavi operativi consolidati** al 31 marzo 2017 sono pari a 22,5 milioni di euro, in aumento dello 0,7% rispetto ai 22,4 milioni di euro del primo trimestre 2016. In particolare:
  - I **ricavi “Aviation”** si attestano a 16,8 milioni di euro rispetto ai 15,9 milioni di euro del primo trimestre 2016, l'aumento registrato del 5,8% (+ 927 mila euro) deriva sia dall'incremento dai ricavi per diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali (+484 mila euro, +4,5%) sia da quelli di *handling* (+443 mila euro, +8,8%).
  - I **ricavi “Non Aviation”** pari a 5,4 milioni di euro nel primo trimestre 2017 sono in aumento del 9,2% rispetto al 31 marzo 2016 (4,9 milioni di euro), superiore all'incremento del traffico passeggeri registrato nel periodo in esame (+5,6%). In crescita, nonostante il difficile contesto macroeconomico generale, i ricavi relativi all'attività *parking* (+6,8%), *food* (+10,6%), *retail* (+9,2%), pubblicità (+24,7%) e *sale vip* (+30,0%).
  - Gli **altri ricavi**, pari al 31 marzo 2017 a 385 mila euro, diminuiscono di circa 1,2 milioni di euro principalmente per minori (-1,1 milioni di euro), rispetto al primo trimestre 2016, sopravvenienze attive relative al rilascio di accantonamenti di costi rilevati in esercizi precedenti.
- I **ricavi per servizi di costruzione**<sup>4</sup> ammontano a 2,4 milioni di euro rispetto ai 765 mila euro del primo trimestre 2016. I maggiori ricavi consuntivati derivano principalmente dai maggiori investimenti effettuati nel trimestre in esame rispetto a quelli dello stesso periodo dello scorso anno.

Il **costi totali** sono pari a 22,6 milioni di euro, in aumento del 12,7% rispetto ai 20,1 milioni di euro del primo trimestre 2016. In particolare:

- I **costi operativi** ammontano 20,6 milioni di euro rispetto ai 19,4 milioni di euro al 31 marzo 2016. La variazione del 5,8% è essenzialmente conseguente all'aumento dei costi per servizi (+9,4%, principalmente per l'incremento dei costi relativi a servizi commerciali di sviluppo network) e del costo del personale (+3,0%, legato sia ai maggiori organici correlati all'incremento del traffico sia agli incrementi previsti dal nuovo CCNL di categoria).
- I **costi per servizi di costruzione**<sup>5</sup>, pari a 2,1 milioni di euro nei primi tre mesi del 2017, sono in aumento per le stesse motivazioni già indicate a commento della corrispondente voce di ricavo.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) consolidato, pari a 2,3 milioni di euro, è in diminuzione del 26,6% rispetto ai 3,1 milioni di euro del primo trimestre 2016. Al netto delle maggiori

---

<sup>4</sup> Tale componente di ricavo corrisponde ai costi sostenuti per lavori in concessione, maggiorati di un valore rappresentativo del recupero dei costi interni per l'attività di progettazione e di coordinamento dell'esecuzione dei lavori svolta dal Gruppo Toscana Aeroporti, secondo quanto previsto dall'IFRIC12, ed ha come contropartita l'iscrizione dei Beni in concessione (ai sensi dello IAS11) tra le Attività Immateriali, sui quali il Gruppo non detiene il controllo, ma ha l'onere di effettuazione delle manutenzioni ordinarie e straordinarie secondo le concessioni di gestione totale degli scali di Firenze e Pisa.

<sup>5</sup> Tale componente di costo trova come contropartita i ricavi per lavori di concessione e corrisponde ai costi per servizi di costruzione relativi ai Beni in concessione.

(+1,1 milioni di euro) sopravvenienze attive non ricorrenti del primo trimestre 2016, l'EBITDA *adjusted* è in aumento del 12,7%.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) consolidato è negativo per 520 mila euro rispetto al valore positivo di 230 mila euro del 31 marzo 2016.

La gestione finanziaria passa da un valore negativo di 302 mila euro del primo trimestre 2016 a un valore anch'esso negativo di 250 mila euro al 31 marzo 2017.

Il **risultato ante imposte** (PBT) è negativo per 769 mila euro al 31 marzo 2017 rispetto al valore, anch'esso negativo, di 72 mila euro registrato nel primo trimestre 2016.

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

Il **risultato netto di periodo del Gruppo** è negativo per 506 mila euro rispetto al valore positivo di 5 mila euro del primo trimestre 2016. Al netto delle suddette maggiori sopravvenienze attive (1,1 milioni di euro) registrate nel primo trimestre 2016, il Risultato Netto di periodo *adjusted* migliora del 28,0%.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** passa da una posizione debitoria, registrata al 31 dicembre 2016 pari a 13,3 milioni di euro, ad una situazione, sempre debitoria al 31 marzo 2017, pari a 28,7 milioni di euro (al 31 marzo 2016 risultava pari a 28,1 milioni di euro). La variazione è principalmente riconducibile al pagamento di debiti commerciali che, storicamente, arrivano a scadenza nel primo trimestre dell'anno. Il Rapporto Debt/Equity al 31 marzo 2017 è pari a 0,26.

Gli **investimenti** del Gruppo al termine dei primi tre mesi del 2017 sono pari a 2,9 milioni di euro, di cui 2,4 milioni di euro relativi a immobilizzazioni immateriali e 424 mila euro di immobilizzazioni materiali.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2017**

### Andamento traffico passeggeri - gennaio/aprile 2017

Nel mese di aprile 2017 il Sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di oltre 707 mila passeggeri, in aumento dell'11,8% rispetto allo stesso mese del 2016.

Il dato progressivo dei primi quattro mesi dell'anno è in aumento del 7,6% rispetto allo stesso periodo del 2016, per un totale di circa 2,1 milioni di passeggeri complessivamente transitati presso gli scali di Firenze e Pisa da inizio anno.

Tale risultato è stato sostenuto anche dal positivo andamento del *Load Factor* dei voli di linea, in aumento di 3,5 punti percentuali rispetto ai primi quattro mesi del 2016 (passato dal 78,4% all' 81,9% dei primi quattro mesi 2017).

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Pur tenendo sotto stretta osservazione l'evoluzione della situazione Alitalia, i positivi segnali di crescita del traffico passeggeri registrati nei primi quattro mesi del 2017 dei due scali toscani (+7,6%), gli operativi voli ad oggi confermati dalle compagnie aeree, le nuove importanti destinazioni inaugurate per la stagione estiva 2017, sono elementi che ci consentono di guardare con fiducia ai risultati 2017.

\*\*\*

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

\*\*\*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 31 marzo 2017 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato TINFO e sarà altresì consultabile nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Società all'indirizzo [www.toscana-aeroporti.com](http://www.toscana-aeroporti.com).*

\*\*\*

*In allegato i prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2017. Si precisa che i dati relativi alla situazione trimestrale al 31 marzo 2017 non sono stati oggetto di attività di revisione contabile.*

\*\*\*

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

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

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

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

\*\*\*

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

\*\*\*

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

#### **Contatti:**

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

Gabriele Paoli

Responsabile Investor Relations

Tel. +39 050/849 240

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

**Barabino & Partners**

Giovanni Vantaggi

Tel. 02/72.02.35.35

[g.vantaggi@barabino.it](mailto:g.vantaggi@barabino.it)

Cell. 328/83.17.379

# SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2017

## GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	I TRIM 2017	I TRIM 2016	Var. Ass.	Var.%
<b>RICAVI</b>				
<b>Ricavi operativi</b>				
Ricavi aviation	16.792	15.865	927	5,8%
Ricavi non aviation	5.365	4.913	452	9,2%
Altri ricavi e proventi	385	1.610	-1.225	-76,1%
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>22.541</b>	<b>22.387</b>	<b>154</b>	<b>0,7%</b>
Ricavi per servizi di costruzione	2.353	765	1.588	207,6%
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>24.894</b>	<b>23.152</b>	<b>1.742</b>	<b>7,5%</b>
<b>COSTI</b>				
<b>Costi operativi</b>				
Materiali di consumo	220	220	0	-0,1%
Costi del personale	9.729	9.449	281	3,0%
Costi per servizi	9.009	8.236	774	9,4%
Oneri diversi di gestione	493	473	21	4,4%
Canoni aeroportuali	1.098	1.039	59	5,6%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>20.550</b>	<b>19.416</b>	<b>1.134</b>	<b>5,8%</b>
Costi per servizi di costruzione	2.092	669	1.423	212,7%
<b>TOTALE COSTI (B)</b>	<b>22.642</b>	<b>20.085</b>	<b>2.557</b>	<b>12,7%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)</b>	<b>2.252</b>	<b>3.067</b>	<b>-815</b>	<b>-26,6%</b>
Incid.% su ricavi totali	9,0%	13,2%		
Incid.% su ricavi operativi	10,0%	13,7%		
Ammortamenti e svalutazioni	2.068	2.126	-57	-2,7%
Acc. f.do rischi e ripristini	674	675	-1	-0,2%
Acc. f.do svalutazione crediti	30	37	-7	-19,7%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-520</b>	<b>230</b>	<b>-750</b>	<b>n.s.</b>
Incid.% su ricavi totali	-2,1%	1,0%		
Incid.% su ricavi operativi	-2,3%	1,0%		
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>				
Proventi finanziari	15	35	-19	-55,3%
Oneri finanziari	-300	-337	36	-10,8%
Utile (perdita) da partecipazioni	35	0	35	n.s.
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-250</b>	<b>-302</b>	<b>52</b>	<b>-17,3%</b>
<b>UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-769</b>	<b>-72</b>	<b>-697</b>	<b>n.s.</b>
Imposte di periodo (*)	254	53	200	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>-515</b>	<b>-19</b>	<b>-497</b>	<b>n.s.</b>
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	10	24	-14	-58,4%
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>-506</b>	<b>5</b>	<b>-511</b>	<b>n.s.</b>
Utile per azione (€)	-0,0272	0,0003	-0,0274	n.s.

**Note:**

(\*) Si ricorda che il carico fiscale del risultato di periodo riflette le modalità di calcolo stabilite dai criteri IAS che prevedono l'applicazione del Tax Rate previsto alla fine dell'esercizio in corso. In particolare, il risultato ante imposte di periodo negativo beneficia di un credito d'imposta pari al Tax Rate previsto sul risultato ante imposte positivo di fine esercizio.

<b>SIT. PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (importi in Euro/000)</b>			
<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>VARIAZIONE</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
- Attività immateriali	159.041	157.945	1.097
- Attività materiali	25.319	25.633	-314
- Partecipazioni	701	666	35
- Attività finanziarie	2.697	2.696	1
- Imposte anticipate recuperabili oltre l'anno	2.145	2.147	-2
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>189.903</b>	<b>189.087</b>	<b>816</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
- Crediti verso i clienti	15.686	15.486	199
- Crediti verso imprese collegate	244	217	27
- Crediti tributari	741	188	553
- Crediti verso altri esigibili entro l'anno	5.469	5.473	-4
- Cassa e mezzi equivalenti	16.985	27.448	-10.463
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>39.124</b>	<b>48.812</b>	<b>-9.688</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>229.027</b>	<b>237.899</b>	<b>-8.872</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>VARIAZIONE</b>
<b>CAPITALE E RISERVE</b>			
- Patrimonio netto di gruppo	111.724	112.245	-521
<b>PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE</b>			
- Fondi rischi e oneri	2.887	2.886	1
- Fondi di ripristino e sostituzione	19.550	19.081	469
- TFR e altri fondi relativi al personale	6.635	6.853	-218
- Passività finanziarie	35.357	36.259	-902
- Altri debiti esigibili oltre l'anno	57	43	14
<b>TOTALE PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>64.487</b>	<b>65.123</b>	<b>-636</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
- Passività finanziarie	4.340	4.456	-116
- Debiti tributari	6.489	7.006	-517
- Debiti commerciali e diversi	35.989	49.069	-13.081
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>52.817</b>	<b>60.531</b>	<b>-7.714</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>117.304</b>	<b>125.654</b>	<b>-8.351</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>229.027</b>	<b>237.899</b>	<b>-8.872</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

<i>migliaia di euro</i>	31.03.2017	31.12.2016	Var. Ass.	31.03.2016
A. Cassa e banche	16.985	27.448	(10.463)	15.380
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>16.985</b>	<b>27.448</b>	<b>(10.463)</b>	<b>15.380</b>
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	6.000	-	6.000	-
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.340	4.456	116	4.340
H. Altri debiti finanziari correnti vs società di leasing	-	-	-	-
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>10.340</b>	<b>4.456</b>	<b>5.884</b>	<b>4.340</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(6.645)</b>	<b>(22.992)</b>	<b>16.347</b>	<b>(11.041)</b>
K. Debiti bancari non correnti	35.357	36.259	(902)	39.119
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	-	-	-	-
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>35.357</b>	<b>36.259</b>	<b>(902)</b>	<b>39.119</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)</b>	<b>28.712</b>	<b>13.267</b>	<b>15.445</b>	<b>28.079</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)**

<i>migliaia di euro</i>	<b>I TRIM 2017</b>	<b>I TRIM 2016</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>(515)</b>	<b>(19)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti	2.068	2.126
- Altri accantonamenti e svalutazioni	418	687
- Variazione Fondo rischi e oneri	1	(115)
- Variazione netta del TFR e altri fondi	(249)	(32)
- Oneri finanziari di periodo	300	337
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	2	(791)
- Imposte di periodo	254	53
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>2.279</i>	<i>2.247</i>
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(199)	(1.565)
- (Incremento)/decremento in altri crediti e attività correnti	(576)	(1.430)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	(8.819)	(12.263)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(5.090)	(1.547)
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>(14.683)</i>	<i>(16.804)</i>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>(12.404)</b>	<b>(14.557)</b>
- Interessi passivi pagati	(154)	(175)
<b>Flusso di cassa delle attività operative</b>	<b>(12.558)</b>	<b>(14.732)</b>
<b>ATTIVITA' D' INVESTIMENTO</b>		
- Acquisto di attività materiali	(424)	(255)
- Cessione di attività materiali	-	73
- Acquisto di attività immateriali	(2.427)	(870)
- Crediti immobilizzati	-	311
- Partecipazioni e attività finanziarie	(36)	0
<b>Disponibilità liq. Generate dall'attività d'investimento</b>	<b>(2.887)</b>	<b>(741)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE</b>	<b>(15.445)</b>	<b>(15.473)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	6.500	0
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(1.519)	(1.442)
<b>Disponibilità liquide nette derivanti / (impiegate) dall'att. fin.</b>	<b>4.981</b>	<b>(1.442)</b>
<b>Incremento / (decremento) netto disp. liq. Mezzi equivalenti</b>	<b>(10.463)</b>	<b>(16.916)</b>
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	27.448	32.296
<b>Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>16.985</b>	<b>15.380</b>