

IL CDA APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

Il Sistema Aeroportuale Toscano sfiora la soglia degli 8 milioni di passeggeri (+5,2%)

Record per entrambi gli scali di Pisa (+4,9%) e Firenze (+5,7%)

Ricavi consolidati a 136,2 milioni di euro (+6,6%) e utile netto a 10,6 milioni di euro (+7,5%)

Proposto un dividendo di 0,531 euro per azione

- **Traffico passeggeri Sistema Aeroportuale Toscano:** 7,9 milioni di passeggeri trasportati nel 2017 (+5,2%). Nuovi *record* di traffico passeggeri sia per il Galilei di Pisa con 5,2 milioni di passeggeri (+4,9%) sia per il Vespucci di Firenze con 2,7 milioni di passeggeri (+5,7%).
- **Ricavi totali** consolidati pari a 136,2 milioni di euro (+6,6%). In miglioramento sia i ricavi *aviation* (+4,9%) sia quelli *non aviation* (+5,4%).
- **EBITDA** consolidato: 30,2 milioni di euro (+2,9%). EBITDA *adjusted*¹ +12,1%.
- **Risultato ante imposte** consolidato: 15,9 milioni di euro (+6,1%).
- **Utile netto consolidato:** 10,6 milioni di euro (+7,5%) rispetto ai 9,8 milioni di euro del 2016. Il dato *adjusted*² è in aumento del 28,4%.
- **Indebitamento finanziario netto** consolidato: 28,5 milioni di euro rispetto ai 13,3 milioni di euro del 31 dicembre 2016. Rapporto Debt/Equity pari a 0,25.
- Proposta di **dividendo** pari a **0,531 euro per azione** (+6,6% rispetto ai 0,498 euro del 2016), con un *payout* del 95%. La proposta prevede di porre in pagamento il dividendo a partire dal 6 giugno 2018 con stacco cedola n. 12 il 4 giugno 2018 e *record date* il 5 giugno 2018.

Dati consolidati (€/mln)	2017	% Ricavi	2016	% Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi totali	136,2	100%	127,7	100%	8,4	6,6%
Ricavi operativi	124,1	91,1%	120,5	94,3%	3,6	+3,0%
EBITDA (MOL)	30,2	22,2%	29,3	23,0%	0,8	+2,9%
EBITDA (MOL) <i>adjusted</i>	30,2	22,2%	26,9	21,1%	3,2	+12,1%
Risultato Operativo (EBIT)	17,3	12,7%	16,1	12,6%	1,2	+7,4%
Risultato ante imposte (PBT)	15,9	11,7%	15,0	11,8%	0,9	+6,1%
Utile netto d'esercizio del Gruppo	10,6	7,7%	9,8	7,7%	0,7	+7,5%
Utile netto d'esercizio del Gruppo <i>adjusted</i>	10,6	7,7%	8,2	6,4%	2,3	+28,4%

Firenze, 15 marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. - azienda quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A. che gestisce gli aeroporti di Firenze e di Pisa – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017.

Per Marco Carrai, Presidente di Toscana Aeroporti, "il 2017 è stato un anno caratterizzato da risultati straordinari di grande crescita coronati dall'ottenimento della VIA per la pista di Firenze e dalla conclusione dell'iter approvativo del Master Plan per Pisa. Risultati positivi

¹ EBITDA (MOL) *adjusted*: EBITDA (MOL) al 31 dicembre 2016 al netto dei proventi derivanti dal rilascio di accantonamenti di costi e dello stralcio di debiti non più esigibili, circa 2,4 milioni di euro.

² Risultato netto d'esercizio del Gruppo *adjusted*: risultato netto d'esercizio del gruppo al 31 dicembre 2016 al netto dei proventi derivanti dal rilascio di accantonamenti di costi e stralcio di debiti non più esigibili (circa 2,4 milioni di euro) nonché del relativo effetto fiscale.

sia sul fronte dei passeggeri, dove sono stati sfiorati gli 8 milioni di passeggeri nonostante oltre 1.400 cancellazioni e dirottamenti nell'aeroporto di Firenze, sia sul fronte degli indicatori economici che consentono un incremento della remunerazione degli azionisti”.

ANDAMENTO TRAFFICO PASSEGGERI E CARGO 2017

Con 7.891.167 passeggeri trasportati nel 2017, il **Sistema Aeroportuale Toscano** ha stabilito il nuovo *record* assoluto di traffico (+5,2%). Nel 2017 gli aeroporti toscani di Firenze e Pisa sono stati collegati con 97 destinazioni, di cui 12 nazionali e 85 internazionali (23 operate in entrambi gli scali), servite da 38 compagnie aeree (di cui 7 operanti in entrambi gli scali), 25 IATA e 13 *low cost*. Nel dettaglio si registra l'incremento sia dei movimenti dei voli totali (+1,4%) sia del *load factor* dei voli di linea (+1,4 p.p.). In aumento anche il traffico cargo (+2,3%) con oltre 10.800 tonnellate di merce e posta trasportate.

Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Superata per la prima volta la soglia dei 5 milioni di passeggeri per l'aeroporto Galilei di Pisa. Con 5.233.118 passeggeri raggiunti, il traffico è in crescita del **4,9%** rispetto al 2016 (+243.622 passeggeri). L'incremento è principalmente riconducibile al positivo andamento dei movimenti dei voli totali (+3,1%) e del *load factor* dei voli di linea pari all'86,6% (+2,1 p.p.). In crescita sia il traffico di linea internazionale (+5,4%), che rappresenta il 72,4% del totale passeggeri, sia quello domestico (+3,2% rispetto al 2016). Per il Galilei le mete principali risultano Londra Stansted, Londra Gatwick, Catania, Palermo e Cagliari. I dati di traffico cargo registrati nel 2017 dall'aeroporto Galilei di Pisa evidenziano una crescita del 2,9% (pari a +297.036 Kg di merce e posta trasportati). Tale risultato è dovuto principalmente all'incremento del traffico *courier* gestito dal vettore DHL.

Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Record di passeggeri anche per l'aeroporto Vespucci di Firenze che, con 2.658.049 passeggeri transitati nel 2017, è in crescita del **5,7%** rispetto al 2016. Tali risultati sono stati ottenuti nonostante la limitazione operative della pista del Vespucci che a causa delle condizioni meteorologiche hanno causato oltre 1.400 dirottamenti e/o cancellazioni per una perdita stimata di oltre 130 mila passeggeri. L'aeroporto Vespucci ha comunque realizzato il *record* di traffico passeggeri per ogni singolo mese del 2017. Il traffico di linea internazionale è in crescita del 6,6% (pari all'85,5% del traffico totale) mentre il traffico domestico è sostanzialmente in linea con il dato del 2016 (+0,2%). Le prime cinque destinazioni preferite per il Vespucci risultano Parigi Charles de Gaulle, Francoforte, Amsterdam, Roma Fiumicino e Monaco.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

I ricavi totali nel 2017 si attestano a 136,2 milioni di euro, in crescita del **6,6%** rispetto ai 127,7 milioni di euro del 2016. Tale risultato è da ricondurre al trend positivo registrato sia dai ricavi operativi (pari a 124,1 milioni di euro e in miglioramento del 3,0%) che dai ricavi per servizi di costruzione (pari a 12,1 milioni di euro, in aumento del 67,3% in conseguenza dei maggiori investimenti effettuati nell'esercizio 2017).

In particolare i ricavi “Aviation” del 2017 ammontano a **93,9 milioni di euro, in aumento del 4,9%** rispetto al 2016, per effetto del positivo andamento sia dei ricavi per diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali (+3,8%) sia dei ricavi di *handling* (+7,1%). I ricavi “non

Aviation", invece, sono pari a 28,1 milioni di euro, **in crescita del 5,4%** soprattutto per le positive performance dei ricavi relativi alle attività "*vip lounge*", "*parking*" e "*retail*".

I costi totali nell'esercizio 2017 sono pari a 106,0 milioni di euro rispetto ai 98,4 milioni di euro del 2016, per effetto sia di maggiori costi operativi (+3,1%) pari a 94,9 milioni di euro sia dei costi per servizi di costruzione (pari a 11,1 milioni di euro) in aumento del 76,3% per le stesse ragioni indicate a commento della corrispondente voce di ricavo. La variazione dei costi operativi è da ricondurre soprattutto all'incremento dei costi per servizi (+3,8%, principalmente a seguito all'aumento dei costi per servizi commerciali di sviluppo *marketing*) e del costo del personale (+2,9%), in conseguenza sia dei maggiori organici correlati all'incremento del traffico sia degli incrementi previsti dal nuovo CCNL di categoria.

L'EBITDA, pari a 30,2 milioni di euro, è in aumento di 838 mila euro (+2,9%) rispetto ai 29,3 milioni di euro del 2016. Al netto dei proventi derivanti dal rilascio di accantonamenti di costi e dallo stralcio di debiti non più esigibili registrati nel 2016 (pari a circa 2,4 milioni di euro), l'EBITDA è in aumento del 12,1%.

L'EBIT raggiunge i 17,3 milioni di euro in miglioramento di 1,2 milioni di euro (+7,4%) rispetto ai 16,1 milioni di euro del 2016. Il risultato ante imposte (PBT) si attesta a 15,9 milioni di euro nel 2017 in aumento del 6,1% (+918 mila euro) rispetto ai 15,0 milioni di euro del 2016.

Il risultato netto di esercizio del Gruppo nell'esercizio 2017, pari a 10,6 milioni di euro, registra un aumento di 736 mila euro (+7,5%) rispetto ai 9,8 milioni di euro del 2016. Al netto dei suddetti proventi derivanti dal rilascio di accantonamenti di costi e dallo stralcio di debiti non più esigibili registrati nel 2016 e al netto del relativo effetto fiscale, il Risultato netto di esercizio del Gruppo migliora del 28,4%.

L'indebitamento finanziario netto è pari a 28,5 milioni di euro, rispetto ai 13,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016. La variazione è riconducibile all'assorbimento di liquidità dei dividendi distribuiti ai soci (-9,4 milioni di euro) e all'attività di investimento (-17,4 milioni di euro) parzialmente compensata dal flusso di cassa delle attività operative di esercizio (+11,2 milioni di euro). A conferma della solidità patrimoniale del Gruppo, il rapporto Debt/Equity è pari a 0,25.

Gli investimenti complessivi del Gruppo nel 2017 sono pari a 17,4 milioni di euro, di cui 12,9 milioni di euro relativi a immobilizzazioni immateriali e 4,5 milioni di euro a immobilizzazioni materiali.

La capogruppo Toscana Aeroporti S.p.A. ha chiuso il 2017 con ricavi totali pari a 133,5 milioni di euro in crescita del 6,5% rispetto all'esercizio precedente. L'EBITDA, pari a 28,8 milioni di euro, è in crescita del 2,4% rispetto al 2016 mentre l'EBIT è in aumento del 7,0% raggiungendo i 16,1 milioni di euro. L'utile netto d'esercizio della Società risulta pari a 10,4 milioni di euro in crescita del 6,5% rispetto al 2016.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2017

▪ In data 19 febbraio 2018, Corporacion America Italia S.p.A. ha comunicato l'acquisto di n. 850.235 azioni di Toscana Aeroporti S.p.A.. A seguito di tale acquisizione Corporacion America Italia S.p.A. detiene il 55,7% del capitale della Società.

▪ Principali novità operative

Aeroporto di Pisa

- **Ryanair**: a partire dalla *Summer* 2018 Ryanair prevede un incremento delle rotte con il ripristino del volo per Crotone (con 3 frequenze settimanali) e, con l'annuncio dei nuovi voli per la *Winter* 2018/2019, per Danzica e Praga;
- **Pobeda Airlines**: avviato da febbraio 2018 il nuovo collegamento per San Pietroburgo con 2 frequenze settimanali;
- **S7**: nuovo collegamento per San Pietroburgo a partire dal 26 marzo 2018 (2 frequenze settimanali) ed incremento delle frequenze per Mosca Domodedovo;
- **Volotea**: dal prossimo mese di aprile avvio del nuovo collegamento stagionale per Tolosa;
- **Jet2.com**: a partire da maggio nuova rotta stagionale per Birmingham con 2 frequenze settimanali;
- **DHL**: incremento operatività del vettore *courier* a partire dal 19 gennaio 2018.

Aeroporto di Firenze

- **Tap**: nuovo collegamento per Lisbona con 10 frequenze settimanali a partire dal prossimo 10 giugno;
- **British Airways**: a partire dal mese di maggio, nuovi collegamenti per Manchester e Edimburgo operativi con una frequenza settimanale;
- **Tui Fly**: nuovo collegamento per Anversa operativo a partire dalla stagione estiva con 2 frequenze settimanali;
- **Eurowings**: il collegamento per Düsseldorf con 12 frequenze settimanali operativo dallo scorso 15 gennaio 2018 fino al termine della stagione invernale.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nei primi due mesi del 2018 il Sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di oltre 856 mila passeggeri in crescita dello 0,7% rispetto allo stesso periodo del 2017. Tale risultato e l'attuale programmazione dei voli per l'estate 2018 lasciano prevedere per il Gruppo Toscana Aeroporti un esercizio 2018 caratterizzato da tassi di crescita positivi rispetto al 2017. Si continua a monitorare con attenzione la situazione della compagnia Alitalia che è attualmente in amministrazione straordinaria e che in termini di traffico passeggeri nel 2017 ha rappresentato il 4,8% dei volumi registrati da Toscana Aeroporti su entrambi gli scali con oltre 379.000 passeggeri.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di destinare l'utile netto d'esercizio di 10.410.626 euro come segue:

- 527.672 euro quale accantonamento a riserva legale sulla base delle disposizioni statutarie;
- 9.882.954 euro da distribuire come dividendo agli azionisti.

Il Consiglio proporrà all'Assemblea il **pagamento di un dividendo di 0,531 euro** per ognuna delle 18.611.966 azioni. Il *dividend yield* del 2017 è pari al 3,3% rispetto al prezzo del titolo al 29 dicembre 2017 ed il *pay-out ratio* sull'utile della Capogruppo è pari al 95%. La proposta prevede di porre in pagamento il dividendo a partire dal 6 giugno 2018 con stacco cedola n. 12 il 4 giugno 2018 e *record date* il 5 giugno 2018.

Altre delibere

Relazione sulla remunerazione, relazione sul governo societario e dichiarazione consolidata di carattere non finanziario

Nel corso dell'odierna seduta il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF"), la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF e la relazione consolidata sulle informazioni non finanziarie predisposta in ottemperanza al nuovo D.Lgs. 254/2016. Tali relazioni saranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge e regolamentari.

Verifica dei requisiti di indipendenza

Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. ha valutato e preso atto, con riferimento ai consiglieri attualmente in carica, sulla base delle informazioni ricevute dai consiglieri, nonché di quanto dichiarato dagli stessi in occasione del consiglio medesimo, che i requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148 comma 3 del TUF e quelli di cui al criterio applicativo 3.C.1 del Codice di Autodisciplina sussistono in capo a Elisabetta Fabri, Iacopo Mazzei, Giovanni Battista Bonadio, Angela Nobile, Anna Girello e Pier Francesco Pacini, e che i requisiti di indipendenza di cui al criterio applicativo 3.C.1 del Codice di Autodisciplina sussistono in capo a Stefano Bottai.

Si segnala, inoltre, che il Collegio Sindacale in ottemperanza dell'art. 8.C.1. del Codice di Autodisciplina, ha verificato in capo a tutti i suoi componenti la sussistenza dei requisiti di indipendenza.

Modifica calendario eventi societari 2018: il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato la modifica del calendario eventi societari 2018 che, nella versione aggiornata, prevede per il 10 aprile 2018 la seduta del Consiglio di Amministrazione della Società per la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti relativa all'approvazione progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e l'Assemblea stessa per il giorno 30 maggio 2018, in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione in data 31 maggio 2018.

Si riportano in allegato i prospetti consolidati del Conto Economico, della Situazione Patrimoniale Finanziaria, della Posizione Finanziaria Netta ed il Rendiconto finanziario sui quali è in corso l'attività di verifica da parte della società incaricata della revisione del Gruppo Toscana Aeroporti.

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.

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

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

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

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

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

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

Contatti:

Toscana Aeroporti S.p.A.

Gabriele Paoli

Responsabile Investor Relations

Tel. +39 050/849 240

gabriele.paoli@toscana-aeroporti.com

Barabino & Partners

Giovanni Vantaggi

Tel. 02/72.02.35.35

g.vantaggi@barabino.it

Cell. 328/83.17.379

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	2017	2016	Var. Ass. 2017/2016	Var.%
RICAVI				
Ricavi operativi				
Ricavi aviation	93.945	89.597	4.347	4,9%
Ricavi non aviation	28.070	26.626	1.443	5,4%
Altri ricavi e proventi	2.045	4.257	-2.211	-51,9%
Totale ricavi operativi	124.060	120.480	3.580	3,0%
Ricavi per servizi di costruzione	12.091	7.230	4.862	67,3%
TOTALE RICAVI (A)	136.151	127.710	8.442	6,6%
COSTI				
Costi operativi				
Materiali di consumo	1.066	1.397	-331	-23,7%
Costi del personale	42.175	41.001	1.174	2,9%
Costi per servizi	43.097	41.521	1.576	3,8%
Oneri diversi di gestione	2.374	2.151	223	10,4%
Canoni aeroportuali	6.208	6.034	174	2,9%
Totale costi operativi	94.919	92.104	2.816	3,1%
Costi per servizi di costruzione	11.059	6.271	4.788	76,3%
TOTALE COSTI (B)	105.978	98.375	7.604	7,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)	30.173	29.335	838	2,9%
Incid.% su ricavi totali	22,2%	23,0%		
Incid.% su ricavi operativi	24,3%	24,3%		
Ammortamenti e svalutazioni	9.051	8.563	488	5,7%
Acc. f.do rischi e ripristini	2.933	4.227	-1.294	-30,6%
Acc. f.do svalutazione crediti	872	415	457	110,2%
RISULTATO OPERATIVO	17.317	16.130	1.187	7,4%
Incid.% su ricavi totali	12,7%	12,6%		
Incid.% su ricavi operativi	14,0%	13,4%		
GESTIONE FINANZIARIA				
Proventi finanziari	71	145	-74	-51,0%
Oneri finanziari	-1.494	-1.265	-230	18,2%
Utile (perdita) da partecipazioni	35	0	35	n.s
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-1.388	-1.120	-268	24,0%
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	15.929	15.010	918	6,1%
Imposte di periodo (*)	-5.251	-5.081	-170	3,3%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	10.678	9.930	748	7,5%
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	-127	-116	-12	10,1%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO	10.550	9.814	736	7,5%
Utile per azione (€)	0,5669	0,5273	0,0396	7,0%

SIT. PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONE
ATTIVITA' NON CORRENTI			
- Attività immateriali	165.155	157.945	7.210
- Attività materiali	26.650	25.633	1.017
- Partecipazioni	683	666	17
- Attività finanziarie	2.499	2.696	-197
- Imposte anticipate recuperabili oltre l'anno	2.540	2.147	393
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	197.526	189.087	8.439
ATTIVITA' CORRENTI			
- Crediti verso i clienti	28.328	15.486	12.841
- Crediti verso imprese collegate	263	217	47
- Crediti tributari	781	188	593
- Crediti verso altri esigibili entro l'anno	9.085	5.473	3.612
- Cassa e mezzi equivalenti	13.360	27.448	-14.089
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	51.817	48.812	3.005
TOTALE ATTIVO	249.343	237.899	11.443

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2017	31.12.2016	VARIAZIONE
CAPITALE E RISERVE			
- Patrimonio netto di gruppo	113.581	112.245	1.336
PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE			
- Fondi rischi e oneri	3.997	2.886	1.111
- Fondi di ripristino e sostituzione	18.517	19.081	-564
- TFR e altri fondi relativi al personale	6.521	6.853	-333
- Passività finanziarie	32.327	36.259	-3.932
- Altri debiti esigibili oltre l'anno	142	43	99
TOTALE PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE	61.504	65.123	-3.619
PASSIVITA' CORRENTI			
- Scoperti bancari	5.000	0	5.000
- Passività finanziarie	4.538	4.456	82
- Debiti tributari	10.591	7.006	3.586
- Debiti commerciali e diversi	54.128	49.069	5.059
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	74.257	60.531	13.726
TOTALE PASSIVITA'	135.761	125.654	10.107
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	249.343	237.899	11.443

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>migliaia di euro</i>	31.12.2017	31.12.2016	Var. Ass.
A. Cassa e banche	13.360	27.448	(14.089)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	13.360	27.448	(14.089)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	5.000	-	5.000
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.538	4.456	82
H. Altri debiti finanziari correnti vs società di leasing	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	9.538	4.456	5.082
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(3.822)	(22.992)	19.170
K. Debiti bancari non correnti	32.327	36.259	(3.932)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	32.327	36.259	(3.932)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)	28.506	13.267	15.238

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)

<i>migliaia di euro</i>	2017	2016
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo	10.678	9.930
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti	9.051	8.563
- Altri accantonamenti e svalutazioni	406	2.301
- Variazione Fondo rischi e oneri	1.111	(929)
- Variazione netta del TFR e altri fondi	(358)	(216)
- Oneri finanziari di periodo	1.494	1.265
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	(393)	15
- Imposte di periodo	5.643	5.081
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>27.633</i>	<i>26.009</i>
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(12.841)	(823)
- (Incremento)/decremento in altri crediti e attività correnti	(4.252)	2.998
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	2.511	(2.928)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	3.096	(2.042)
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>(11.487)</i>	<i>(2.795)</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	16.146	23.214
- Interessi passivi pagati	(577)	(635)
- Imposte pagate	(4.369)	(4.300)
Flusso di cassa delle attività operative	11.200	18.279
ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
- Acquisto di attività materiali	(4.242)	(2.794)
- Cessione di attività materiali	155	229
- Acquisto di attività immateriali	(13.191)	(8.132)
- Partecipazioni e attività finanziarie	181	(277)
Disponibilità liq. Generate dall'attività d'investimento	(17.097)	(10.973)
FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE	(5.897)	7.305
ATTIVITA' FINANZIARIE		
- Dividendi corrisposti	(9.369)	(7.932)
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	11.500	6.000
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(10.323)	(10.222)
Disponibilità liquide nette derivanti / (impiegate) dall'att. fin.	(8.192)	(12.153)
Incremento / (decremento) netto disp. liq. Mezzi equivalenti	(14.089)	(4.848)
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	27.448	32.296
Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	13.360	27.448