

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2019

Nel primo trimestre dell'anno, storicamente condizionato da fenomeni di stagionalità del business, il Sistema Aeroportuale Toscano con 1,4 milioni di passeggeri ha registrato un nuovo record di traffico

I risultati economici del trimestre si confrontano con quelli dello stesso periodo del 2018, positivamente influenzati dai proventi di un evento straordinario. Al netto di tale evento straordinario l'Ebitda del primo trimestre 2019 è in crescita del 24,8%.

- **Nuovi record di traffico** per l'Aeroporto di Pisa (894 mila passeggeri, +1,7%) e per l'Aeroporto di Firenze (529 mila passeggeri, +1,5%).
- **Ricavi operativi** in aumento del 6,8%, si attestano a 21,6 milioni di euro.
- **EBITDA** pari a 2,9 milioni di euro, in diminuzione del 53,1%. Al netto del provento straordinario registrato nel primo trimestre 2018 (3,9 milioni di euro), l'EBITDA cresce del 24,8%.
- **Risultato netto di periodo del Gruppo** negativo per 816 mila euro rispetto al valore positivo di 1,8 milioni di euro del primo trimestre 2018. Al netto del provento straordinario registrato nel primo trimestre 2018 e del relativo carico fiscale, il Risultato netto di periodo è in miglioramento del 7,1%.
- **Indebitamento finanziario netto¹** pari a 39,3 milioni di rispetto ai 28,2 milioni di euro del 31 dicembre 2018 e ai 31,4 milioni di euro al 31 marzo 2018. Rapporto Debt/Equity pari a 0,33.

Risultati consolidati al 31 marzo 2019:

Dati consolidati (€/mln)	I TRIM 2019	% Ricavi	I TRIM 2018	% Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi totali	23,6	100%	25,8	100%	(2,2)	(8,5%)
Ricavi operativi	21,6	91,6%	20,3	78,5%	1,4	+6,8%
EBITDA (MOL)	2,9	12,5%	6,3	24,3%	(3,3)	(53,1%)
EBITDA (MOL) adjusted²	2,9	12,5%	2,4	9,1%	0,6	+24,8%
Risultato Operativo (EBIT)	(0,7)	n.a.	2,9	11,4%	(3,7)	(124,9%)
Risultato ante imposte (PBT)	(1,1)	n.a.	2,6	10,1%	(3,7)	(142,2%)
Risultato netto di periodo del Gruppo	(0,8)	n.a.	1,8	6,9%	(2,6)	(145,5%)
Risultato netto di periodo del Gruppo adjusted³	(0,8)	n.a.	(0,9)	n.a.	0,06	+7,1%

Firenze, 10 maggio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. ("Toscana Aeroporti", "Società", "TA") - società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A. che gestisce gli aeroporti di Firenze e di Pisa - riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019.

¹ In aggiunta a quanto indicato, si rilevano, alla data del 31 marzo 2019, debiti per passività finanziarie per complessivi 4.730 migliaia di euro (di cui 4.304 migliaia di euro non correnti e 426 migliaia di euro correnti) connessi all'applicazione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio IFRS16. Includendo tali importi, il quoziente d'indebitamento finanziario (PFN/Patrimonio Netto) al 31 marzo 2019 è pari a 0,37.

² EBITDA *adjusted*: EBITDA al 31 marzo 2018 al netto del provento rilevato a seguito della favorevole sentenza Ministero dei Trasporti - Toscana Aeroporti registrato nel primo trimestre 2018 per 3,9 milioni di euro.

³ Risultato netto di periodo del Gruppo *adjusted*: Risultato netto del Gruppo al 31 marzo 2018 al netto del provento rilevato a seguito della favorevole sentenza Ministero dei Trasporti - Toscana Aeroporti registrato nel primo trimestre 2018 per 3,9 milioni di euro e del relativo carico fiscale.

“Continua il percorso di crescita di Toscana Aeroporti che nel primo trimestre 2019 segna nuovi record di traffico passeggeri per entrambi gli scali di Pisa e Firenze. L’apertura di nuove rotte, come quella per Casablanca, e l’arrivo di nuove compagnie, come SAS sull’aeroporto di Firenze, unite a un incremento dei ricavi sia Aviation sia Non Aviation, testimoniano l’eccellente lavoro portato avanti dal management della società”, afferma il **Presidente di Toscana Aeroporti Marco Carrai**.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2019

I risultati del primo trimestre del 2019 si confrontano con quelli dello stesso periodo dell’anno del 2018, positivamente influenzati dai proventi di un evento straordinario e culminati nel conseguimento di un utile di periodo record (1,8 milioni di euro).

Inoltre, è opportuno ricordare che i volumi di traffico del Sistema Aeroportuale Toscano sono storicamente condizionati da fenomeni di stagionalità con picchi operativi nei periodi estivi che influenzano negativamente i margini reddituali del primo trimestre dell’anno

Andamento del traffico passeggeri e cargo al 31 marzo 2019

Il **Sistema Aeroportuale Toscano** registra un nuovo *record* di traffico con 1.423.169 passeggeri trasportati nei primi tre mesi del 2019 (+1,6%). In tale periodo gli aeroporti toscani di Firenze e Pisa sono stati collegati con 60 destinazioni, di cui 10 nazionali e 50 internazionali (13 operate in entrambi gli scali), servite da 27 compagnie aeree (di cui 6 operanti in entrambi gli scali), 14 *legacy* e 13 *low cost*. In aumento il traffico cargo (+9,2%) con 3.081 tonnellate di merce e posta trasportate.

Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Stabilito il nuovo *record* di traffico passeggeri per l’aeroporto di Pisa che, con 893.980 passeggeri trasportati nei primi tre mesi del 2019, registra una crescita dell’1,7%. L’incremento è principalmente riconducibile al positivo andamento dei movimenti dei voli totali (+2,4%) e del *load factor* dei voli di linea pari all’84,2% (+0,5 p.p.). Il traffico di linea internazionale rappresenta il 65,4% del traffico totale di linea dell’aeroporto Galilei mentre quello domestico il 34,6%. I principali mercati per il Galilei risultano essere, dopo quello nazionale, quello britannico (15,6% del totale), spagnolo (12,8% del totale) e tedesco (5,5% del totale). Il traffico cargo con 3.016 tonnellate di merce e posta trasportata è in crescita dell’8,8% nel primo trimestre 2019 rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.

Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Traffico passeggeri *record* anche per l’aeroporto di Firenze, con 529.189 passeggeri transitati è in crescita dell’1,5% rispetto ai primi tre mesi del 2018. Anche il primo trimestre dell’anno è stato condizionato da un elevato numero di voli dirottati/cancellati, pari a 219 movimenti per una perdita stimata di oltre 20 mila passeggeri. Di questi, ben 139 sono stati dirottati/cancellati per avverse condizioni meteo a testimonianza dell’inadeguatezza dell’infrastruttura fiorentina. Al netto della perdita stimata di passeggeri, il traffico dello scalo aeroportuale di Firenze avrebbe registrato una crescita del traffico passeggeri del +5,5%. Solo una parte di tale traffico è stata recuperata dall’aeroporto di Pisa.

Positivo sia l’andamento dei movimenti dei voli totali (+1,3%) che quello del *load factor* dei voli di linea pari al 76,0% (+1,1 p.p.). Il traffico di linea internazionale rappresenta l’84,1% del traffico totale di linea dell’aeroporto Vespucci mentre quello domestico il 15,9%. I principali

mercati del Vespucci risultano essere quello francese (22,4% del totale), tedesco (18,4%) e italiano.

Risultati economici consolidati

I **ricavi totali** al 31 marzo 2019 sono pari a 23,6 milioni di euro in flessione dell'8,5% rispetto ai 25,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2018. Tale risultato è conseguente all'aumento sia dei ricavi operativi (pari a 21,6 milioni di euro e in miglioramento del 6,8%) che dei ricavi per servizi di costruzione (pari a 1,6 milioni di euro e in aumento del 26,8%) e alla contestuale diminuzione degli "altri ricavi e proventi" (pari a 0,4 milioni di euro rispetto ai 4,3 milioni di euro del primo trimestre del 2018). Si ricorda che nel primo trimestre dello scorso anno quest'ultima voce di ricavo aveva beneficiato dei proventi non ricorrenti realizzati a seguito della favorevole sentenza Ministero dei Trasporti – Toscana Aeroporti n. 6528/2016 della Corte di Appello di Roma relativa all'adeguamento all'inflazione dei diritti aeroportuali dello scalo di Firenze per annualità pregresse.

Di seguito il dettaglio dei "ricavi operativi":

- i **ricavi "Aviation"** al 31 marzo 2019 sono pari a 17,3 milioni di euro, in aumento del 3,8% rispetto ai 16,7 milioni dello stesso periodo del 2018. In aumento sia i ricavi derivanti dai diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali (+4,3%) sia i ricavi di *handling* (+2,8%).
- i **ricavi "Non Aviation"** si attestano a 6,7 milioni di euro al 31 marzo 2019, in crescita dell'11,6% con incremento decisamente superiore a quello del traffico passeggeri registrato nel periodo in esame (+1,6%), a conferma dell'efficacia delle strategie *non aviation* implementate dal Gruppo. Si registrano, in particolare, le positive *performance* dei ricavi relativi alle attività "Retail" (+302 mila euro, +30,7%), "Autonoleggi" (+294 mila euro, +36,6%) e "Food" (+123 mila euro, +20,4%).
- gli "Oneri di sviluppo network" al 31 marzo 2019 si attestano a 2,4 milioni di euro in diminuzione dell'1,4% rispetto ai 2,5 milioni di euro del primo trimestre del 2018.

I **costi totali** al 31 marzo 2019 sono pari a 20,7 milioni di euro rispetto ai 19,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2018, per effetto dei maggiori costi operativi (+5,7%), pari a 19,6 milioni di euro, e dei costi per servizi di costruzione (+8,8%), pari a 1,0 milioni di euro al 31 marzo 2019. La variazione dei costi operativi è da ricondursi all'incremento dei costi per servizi (+9,9%) e dei costi del personale (+4,4%) a seguito del maggior traffico gestito e, in parte, dell'implementazione di nuovi progetti societari.

L'**EBITDA** pari a 2,9 milioni di euro, è in diminuzione del 53,1% rispetto ai 6,3 milioni di euro del primo trimestre 2018. Al netto del provento straordinario registrato nel primo trimestre 2018 (pari a 3,9 milioni di euro), l'EBITDA è in aumento del 24,8%.

L'**EBIT** è negativo per 730 mila euro rispetto al valore positivo di 2,9 milioni di euro del 31 marzo 2018.

Il **risultato ante imposte (PBT)** è negativo per 1,1 milioni di euro al 31 marzo 2019 rispetto al valore positivo di 2,6 milioni di euro registrato nel primo trimestre 2018.

Il **risultato netto di periodo del Gruppo** è negativo per 816 mila euro rispetto al valore positivo di 1,8 milioni di euro del primo trimestre 2018. Al netto del provento straordinario registrato nel primo trimestre 2018 e del relativo carico fiscale, il Risultato netto di periodo del Gruppo migliora di 62 mila euro (+7,1%).

L'**indebitamento finanziario netto**⁴ al 31 marzo 2019 è pari a 39,3 milioni di euro rispetto ai 28,2 milioni di euro del 31 dicembre 2018 e ai 31,4 milioni di euro al 31 marzo 2018. A conferma della solidità patrimoniale del Gruppo, il rapporto Debt/Equity è pari a 0,33 (0,24 al 31 dicembre 2018) e 0,27 al 31 marzo 2018.

Gli **investimenti complessivi del Gruppo al 31 marzo 2019 sono pari a 2,6 milioni di euro**, di cui 1,8 milioni di euro relativi a immobilizzazioni immateriali - principalmente legati allo sviluppo del Master Plan aeroportuale dello scalo di Firenze e all'ampliamento del sistema dei parcheggi di Pisa - e 0,8 milioni di euro a immobilizzazioni materiali.

Fatti di rilievo avvenuti nei primi tre mesi del 2019

- In data 26 gennaio 2019 è stato presentato il progetto di ampliamento del terminal dell'aeroporto di Pisa e delle infrastrutture di volo a esso collegate nell'ambito del Master Plan 2018-2028, intendendo con esso il programma di interventi relativi al più ampio sistema infrastrutturale che gravita intorno all'aeroporto di Pisa, dalla pista secondaria, alle aree di stazionamento, fino alla previsione di realizzazione di un hub di manutenzione aeromobili.
- In data 6 febbraio 2019 si è conclusa con esito positivo la Conferenza dei Servizi in merito alla conformità urbanistica del progetto del nuovo Masterplan 2014-2029 dell'aeroporto di Firenze che prevede la realizzazione di una nuova pista da 2.400 metri e di un nuovo terminal.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2019

- In data 16 aprile 2019 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha firmato il decreto che sancisce la conclusione positiva del procedimento del Masterplan 2014-2029 dell'Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze che prevede la realizzazione di una nuova pista da 2.400 metri e di un nuovo terminal.
- In data 8 maggio 2019, l'Autorità di Regolazione dei Trasporti ha deliberato la conformità della proposta tariffaria 2019-2022 per lo scalo di Pisa al pertinente Modello tariffario di riferimento. La medesima procedura per la revisione delle tariffe regolamentate di Firenze è tuttora in corso di svolgimento.
- **Principali novità operative:**
 - Aeroporto di Pisa**
 - Air Arabia Maroc: nuova compagnia aerea sul Galilei operativa da aprile con 2 collegamenti settimanali da/per Casablanca;
 - Ryanair: per la *Summer* 2019 previsti nuovi voli per: Bruxelles (3 frequenze settimanali), Norimberga (2 frequenze settimanali) e Kalamata (2 frequenze settimanali solo agosto e settembre);
 - Norwegian Air Shuttle: volo settimanale per Helsinki durante la stagione estiva che coprirà la sospensione del volo da parte di Finnair;

⁴ In aggiunta a quanto indicato, si rilevano, alla data del 31 marzo 2019, debiti per passività finanziarie per complessivi 4.730 migliaia di euro (di cui 4.304 migliaia di euro non correnti e 426 migliaia di euro correnti) connessi all'applicazione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio IFRS16. Includendo tali importi, il quoziente d'indebitamento finanziario (PFN/Patrimonio Netto) al 31 marzo 2019 è pari a 0,37.

- AirDolomiti: subentra commercialmente a Lufthansa sulla tratta Pisa-Monaco incrementando la capacità offerta ed operando fino a due voli giornalieri. Rimane attiva la *partnership* con Lufthansa per la vendita dei biglietti aerei;
- British Airways: dalla stagione estiva concentrazione delle attività sull'*hub* di Londra Heathrow con 18 frequenze settimanali e garantendo migliori connessioni con la rete mondiale di collegamenti della compagnia.

Aeroporto di Firenze

- SAS: nuova compagnia aerea sull'aeroporto Vespucci che a partire dall'11 aprile 2019 effettua il nuovo collegamento per Copenaghen con 3 frequenze settimanali operate con AB319 da 141 posti;
- Vueling: la compagnia aerea spagnola ha annunciato il posizionamento a settembre del 3° aeromobile sullo scalo Vespucci con apertura delle seguenti destinazioni: Bilbao (2 frequenze settimanali), Monaco (5 frequenze settimanali), Praga (4 frequenze settimanali ciascuno) e Vienna (volo giornaliero), inoltre l'arrivo del 3° aeromobile basato porterà all'incremento del numero delle destinazioni già operate fra cui Barcellona, Amsterdam e Palermo;
- Eurowings: oltre al collegamento per Düsseldorf, attivo in alta stagione il collegamento bisettimanale per Stoccarda;
- Iberia: incremento delle frequenze nei collegamenti per Madrid fino a 13 voli settimanali in agosto;
- BlueAir: incremento delle operazioni su Bucarest Otopeni (5 frequenze settimanali per l'intera Summer 2019);
- Brussels Airlines: incrementa le operazioni su Bruxelles (fino ad un massimo di 11 frequenze settimanali in agosto).

Prevedibile evoluzione della gestione

Nei primi quattro mesi del 2019 il sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di circa 2,2 milioni di passeggeri in crescita dell'1,8% rispetto allo stesso periodo del 2018. Tale risultato e l'attuale programmazione per la stagione estiva 2019 lascia prevedere per il Gruppo Toscana Aeroporti un esercizio 2019 caratterizzato da tassi di crescita positivi rispetto al 2018, anche se permane la criticità della situazione Alitalia, attualmente in amministrazione straordinaria, nonché l'evoluzione della *"Brexit"*.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

- Nel corso della seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto della decisione della Dott.ssa Gina Giani, Amministratore Delegato e Direttore Generale di TA, di interrompere il rapporto di lavoro subordinato con la Società - relativo alla sola carica di Direttore Generale - con efficacia dal 1° giugno 2019. La decisione, condivisa con la Società, si inserisce nella scelta strategica di razionalizzare la struttura organizzativa sopprimendo la posizione organizzativa di direttore generale. La Dott.ssa Giani manterrà pertanto la carica di Amministratore Delegato.
- Il CdA di Toscana Aeroporti, con il parere favorevole del Collegio Sindacale in merito alla correttezza dei criteri e delle procedure seguite, sulla base delle dichiarazioni rese dai consiglieri Bocci e De Lorenzi nell'ambito della nomina da parte dell'Assemblea dello scorso 29 aprile 2019, ha considerato accertato e sussistente il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma terzo, del TUF e ai sensi del Codice di Autodisciplina dei suddetti consiglieri.

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 al 31 marzo 2019 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO e sarà altresì consultabile nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Società all'indirizzo www.toscana-aeroporti.com.

In allegano i prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2019. Si precisa che i dati relativi alla situazione trimestrale al 31 marzo 2019 non sono stati oggetto di attività di revisione contabile.

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

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

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

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

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali indicate nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo Toscana Aeroporti relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette a una componente intrinseca di 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:

Investor Relations:

Toscana Aeroporti S.p.A.

Gabriele Paoli

Responsabile Investor Relations

gabriele.paoli@toscana-aeroporti.com

Media Relations:

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	1Q 2019	1Q 2018
RICAVI		
Ricavi operativi	21.635	20.260
Altri ricavi e proventi	396	4.291
Ricavi per servizi di costruzione	1.578	1.244
TOTALE RICAVI (A)	23.609	25.795
COSTI		
Costi operativi		
Materiali di consumo	240	311
Costi del personale	10.332	9.894
Costi per servizi	7.366	6.699
Oneri diversi di gestione	571	553
Canoni aeroportuali	1.132	1.116
Totale costi operativi	19.640	18.573
Costi per servizi di costruzione	1.027	944
TOTALE COSTI (B)	20.667	19.516
MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)	2.942	6.279
Ammortamenti e svalutazioni	2.662	2.408
Acc. f.do rischi e ripristini	944	904
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed	67	30
RISULTATO OPERATIVO	-730	2.937
GESTIONE FINANZIARIA		
Proventi finanziari	2	25
Oneri finanziari	-374	-348
Utile (perdita) da partecipazioni	0	-
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-372	-323
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.102	2.613
Imposte di periodo	307	-834
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	-795	1.780
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	-21	13
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO	-816	1.792
Utile per azione (€)	-0,0439	0,0963
Utile diluito per azione (€)	-0,0439	0,0963

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - C. ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	1Q 2019	1Q 2018
UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)	-795	1.780
<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	-209	7
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)	-1.005	1.787
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	-19	2
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO	-1.024	1.789

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

ATTIVO	31.03.2019	31.12.2018
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività Immateriali	173.007	172.956
Immobili, Impianti e macchinari	26.883	26.853
Diritti d'uso	4.723	0
Partecipazioni in altre imprese	2.945	2.945
Partecipazioni in imprese Collegate	596	596
Altre Attività Finanziarie	3.513	3.589
Attività fiscali differite	2.421	2.221
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	214.087	209.160
ATTIVITA' CORRENTI		
CREDITI		
Crediti verso i clienti	20.569	18.861
Crediti verso imprese Collegate	51	174
Crediti tributari	2.685	2.355
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	7.794	9.050
Totale Crediti Commerciali e diversi	31.099	30.440
Cassa e mezzi equivalenti	7.657	14.270
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	38.756	44.710
TOTALE ATTIVO	252.843	253.870

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

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2019	31.12.2018
CAPITALE E RISERVE		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	73.405	73.405
Riserva rettifiche IAS	-3.229	-3.229
Utili (perdite) portati a nuovo	17.143	2.754
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	-816	14.596
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	117.212	118.236
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	311	292
TOTALE PATRIMONIO NETTO	117.523	118.528
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Fondi rischi e oneri	4.192	4.164
Fondi di ripristino e sostituzione	19.015	18.939
Fondi benefici ai dipendenti	5.990	5.782
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	26.743	28.164
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	4.304	0
Altri debiti esigibili oltre l'anno	229	202
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	60.473	57.251
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie scadenti entro un anno	20.217	14.256
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	426	0
Debiti tributari	8.762	10.985
Debiti Commerciali e diversi		
Debiti verso fornitori	23.752	28.606
Debiti verso Istituti previdenziali	2.364	2.955
Altri debiti esigibili entro l'anno	11.389	14.201
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	6.999	6.473
Acconti	938	614
Totale debiti commerciali e diversi	45.441	52.849
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	74.847	78.091
TOTALE PASSIVITA'	135.320	135.342
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	252.843	253.870

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>migliaia di euro</i>	31.03.2019	31.12.2018	Var. Ass.
A. Cassa e banche	7.657	14.270	(6.612)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	7.657	14.270	(6.612)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	15.501	9.501	6.000
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.716	4.755	39
H. Altri debiti finanziari correnti vs società d leasing	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	20.217	14.256	5.961
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	12.560	(13)	12.573
K. Debiti bancari non correnti	26.743	28.164	(1.421)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	26.743	28.164	(1.421)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)	39.303	28.151	11.152

In aggiunta a quanto sopraindicato, si rilevano, alla data del 31 marzo 2019, debiti per passività finanziarie per complessivi 4.730 migliaia di euro (di cui 4.304 migliaia di euro non correnti e 426 migliaia di euro correnti) connessi all'applicazione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio IFRS16. Includendo tali importi, il quoziente d'indebitamento finanziario (PFN/Patrimonio Netto) al 31 marzo 2019 è pari a 0,37.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)

<i>migliaia di euro</i>	I TRIM 2019	I TRIM 2018
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo	(795)	1.780
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti	2.662	2.408
- Altri accantonamenti e svalutazioni	394	30
- Variazione Fondo rischi e oneri	28	54
- Variazione netta del TFR e altri fondi	(1)	(86)
- Oneri finanziari di periodo	338	441
- Oneri finanziari diritti d'uso	35	0
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	(200)	(160)
- Imposte di periodo	(107)	994
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</i>	2.355	5.460
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(1.708)	10.538
- (Incremento)/decremento in altri crediti	1.049	753
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	(4.855)	(9.986)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(5.180)	(7.693)
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa delle variazioni di capitale circolante</i>	(10.693)	(6.388)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	(8.338)	(928)
- Interessi passivi pagati	(154)	(135)
- Imposte pagate	0	0
Flusso di cassa delle attività operative	(8.492)	(1.063)
ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
- Acquisto di attività materiali	(848)	(441)
- Acquisto di attività immateriali	(1.761)	(1.381)
- Partecipazioni e attività finanziarie	77	(20)
Disponibilità liq. Generate dall'attività d'investimento	(2.533)	(1.842)
FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE	(11.025)	(2.906)
ATTIVITA' FINANZIARIE		
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	6.000	3.000
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(1.434)	(1.434)
- (Rimborso) Passività finanziarie per diritti d'uso	(154)	0
Disponibilità liquide nette derivanti / (impiegate) dall'att. fin.	4.412	1.566
Incremento / (decremento) netto disp. liq. Mezzi equivalenti	(6.613)	(1.340)
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	14.270	13.360
Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	7.657	12.020