

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018

Primi nove mesi record per il Sistema Aeroportuale Toscano con 6,5 milioni di passeggeri (+3,3%) e per i due scali di Pisa (+3,6%) e Firenze (+2,7%)

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2018:

- **Ricavi totali:** 101,2 milioni di euro, in aumento del 10,5% rispetto allo stesso periodo del 2017.
- **Ricavi operativi:** 86,5 milioni di euro, +4,8% rispetto ai primi nove mesi del 2017.
- **EBITDA:** 30,1 milioni di euro, +22% rispetto ai 24,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. L'incidenza sui ricavi operativi passa dal 29,9% al 34,9%. Al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018, l'EBITDA *adjusted*² ammonta a 26,2 milioni di euro (+6,2%).
- **Utile netto di periodo:** 13,0 milioni di euro, in crescita del 24,5% rispetto ai 10,4 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017. Al netto dei suddetti proventi straordinari, il Risultato netto di periodo del Gruppo *adjusted*³ è pari a 10,3 milioni di euro rispetto ai 10,4 milioni di euro del 30 settembre 2017.
- **Indebitamento finanziario netto:** 36,9 milioni di euro rispetto ai 28,5 milioni di euro del 31 dicembre 2017 e ai 28,9 milioni di euro al 30 settembre 2017. Rapporto Debt/Equity pari a 0,32.

Dati consolidati (€/mln)	9M2018	% Ricavi	9M2017	% Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi totali	101,2	100%	91,6	100%	9,6	+10,5%
Ricavi operativi¹	86,5	85,5%	82,5	90,1%	4,0	+4,8%
EBITDA (MOL)	30,1	29,8%	24,7	27,0%	5,4	+22,0%
EBITDA (MOL) <i>adjusted</i>²	26,2	25,9%	24,7	27,0%	1,5	6,2%
Risultato Operativo (EBIT)	20,6	20,3%	16,6	18,1%	4,0	+24,1%
Risultato ante imposte (PBT)	19,6	19,4%	15,8	17,2%	3,8	+24,3%
Risultato netto di periodo del Gruppo	13,0	10,2%	10,4	11,4%	2,6	+24,5%
Risultato netto di periodo del Gruppo <i>adjusted</i>³	10,3	12,8%	10,4	11,4%	(0,1)	(0,7%)

Risultati consolidati del terzo trimestre 2018:

- **Traffico passeggeri Sistema Aeroportuale Toscano:** 2,7 milioni di passeggeri (+3,5%): Galilei di Pisa +4,5%, Vespucci di Firenze +1,4%.
- **Ricavi totali:** 40,1 milioni di euro (+10,4%)
- **EBITDA:** 14,8 milioni di euro (+11,2%).
- **Utile di periodo:** 7,1 milioni di euro (+3,6%).

¹ In applicazione del principio contabile IFRIC 15, nonché dei rinnovi in corso dei contratti di *marketing support* con importanti vettori, i ricavi operativi al 30 settembre 2018 e al 30 settembre 2017 sono stati esposti al netto degli oneri di sviluppo network derivanti dai suddetti contratti. Tali oneri di sviluppo sono pari al 30 settembre 2017 a 12,4 milioni di euro e al 30 settembre 2018 a 11,0 milioni di euro.

² EBITDA *adjusted* al 30 settembre 2018: EBITDA al 30 settembre 2018 al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 per 3,9 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2017.

³ Risultato netto di periodo del Gruppo *adjusted*: Risultato netto di periodo del Gruppo al 30 settembre 2018 al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 per 3,9 milioni di euro (rispetto allo stesso periodo del 2017) e del relativo carico fiscale.

Firenze, 14 novembre 2018 – 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 30 settembre 2018.

“Risultati di traffico record nei primi 9 mesi dell’anno per il sistema aeroportuale toscano nonostante l’elevato numero di cancellazioni e dirottamenti registrati presso l’aeroporto di Firenze, senza i quali il tasso di crescita dei passeggeri sarebbe cresciuto del 4,8% anziché del 3,3%. Per rispetto in primis verso i passeggeri che subiscono i disagi e per il prestigio che vantano Firenze e la Toscana nel mondo, auspichiamo che l’iter normativo in corso possa concludersi positivamente al più presto al fine di poter dare il via ai non più procrastinabili lavori di potenziamento dell’aeroporto di Firenze”, ha affermato il **Presidente di Toscana Aeroporti Marco Carrai.**

Andamento del traffico passeggeri e cargo del Sistema Aeroportuale Toscano

Nuovo record di traffico passeggeri per il Sistema Aeroportuale Toscano che, con 6.458.844 passeggeri trasportati al 30 settembre 2018, **registra una crescita del +3,3%**. Tale risultato è stato raggiunto nonostante l’elevato numero di cancellazioni e dirottamenti registrati presso l’Aeroporto di Firenze nei primi nove mesi del 2018: 939 movimenti, di cui oltre il 41% per avverse condizioni meteo, per una perdita stimata di 96.000 passeggeri. Al netto di tali cancellazioni e dirottamenti il traffico di Toscana Aeroporti avrebbe registrato un tasso di crescita del 4,8%, sostanzialmente in linea con quello della media degli aeroporti italiani.

Gli aeroporti toscani di Firenze e Pisa nei primi nove mesi del 2018 sono stati collegati con 95 destinazioni, di cui 12 nazionali e 83 internazionali (23 operate in entrambi gli scali), servite da 37 compagnie aeree (di cui 7 operanti in entrambi gli scali), 21 *legacy* e 16 *low cost*.

In crescita (+6,7%) anche il traffico Cargo con quasi 8,4 mila tonnellate di merce e posta trasportate al 30 settembre 2018.

Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Traffico record per l’aeroporto Galilei di Pisa nei primi nove mesi del 2018. Con 4.336.168 passeggeri trasportati, lo scalo registra una **crescita del +3,6%** (pari a +149.370 passeggeri) rispetto allo stesso periodo del 2017. L’incremento è principalmente da ricondursi al positivo andamento dei movimenti dei voli totali (+2,3%) e del *load factor* dei voli di linea pari all’87,4% (+0,2 p.p.). In crescita sia il traffico di linea internazionale (+4,8%), che rappresenta il 74,4% del totale dei passeggeri di linea, sia quello domestico (+1,1% rispetto ai primi nove mesi del 2017). I principali mercati per il Galilei risultano essere, dopo quello nazionale (25,6%), il mercato britannico (21,7% del totale), spagnolo (10,1% del totale) e tedesco (7,3% del totale).

Il **traffico cargo**, con 8.187 tonnellate di merce e posta trasportata, è in **crescita del 6,5%** al 30 settembre 2018 rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.

Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Risultati record anche per l’aeroporto Vespucci di Firenze. Con 2.122.676 passeggeri transitati al 30 settembre 2018 il traffico passeggeri è **in aumento del +2,7%** rispetto allo stesso periodo del 2017. Così come accaduto negli anni scorsi, i primi nove mesi del 2018 sono stati caratterizzati da un elevato numero di voli dirottati/cancellati pari a 939

movimenti per una perdita stimata di circa 96.000 passeggeri. Di questi, ben 230 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 +7,3%. Solo una parte di tale traffico è stata recuperata dall'aeroporto di Pisa.

Positivo (+0,6 p.p.) l'andamento del *load factor* dei voli di linea pari all'80,3% rispetto allo stesso periodo del 2017. In aumento (+3,2%) il traffico di linea internazionale (che rappresenta l'86,3% del traffico di linea). I principali mercati del Vespucci risultano essere quello francese (19,3% del totale), tedesco (18,6% del totale) e italiano (13,7% del totale).

Risultati economici consolidati

I **ricavi totali** al 30 settembre 2018 sono pari a 101,2 milioni di euro, **in crescita del 10,5%** rispetto ai 91,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. Tale risultato è da ricondursi agli aumenti dei ricavi operativi⁴ (pari a 86,5 milioni di euro e in miglioramento del 4,4%), dei ricavi per servizi di costruzione (pari a 9,4 milioni di euro e in aumento del 18,4%) e degli altri ricavi e proventi (pari a 5,3 milioni di euro rispetto agli 1,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017). In particolare, la variazione di quest'ultima voce è principalmente riconducibile all'aumento (+3,9 milioni di euro rispetto al dato del 30 settembre 2017) delle sopravvenienze attive, sostanzialmente a seguito della favorevole sentenza n. 6528/2016 della Corte di Appello di Roma, divenuta definitiva nel febbraio 2018, relativa all'adeguamento all'inflazione dei diritti aeroportuali dello scalo di Firenze per annualità pregresse.

I **ricavi "Aviation"** al 30 settembre 2018 si attestano a **73,6 milioni di euro**, in aumento dello 0,4% rispetto ai 73,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. In particolare, i ricavi derivanti dai diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali hanno registrato un incremento dello 0,4% in conseguenza del maggior traffico gestito nei primi nove mesi (+3,3% UTA) attenuato dall'impatto sui ricavi (-3,6%) della riduzione delle tariffe regolamentate sui due scali in applicazione dei modelli tariffari vigenti.

I ricavi di *Handling*, pari a **23,6 milioni di euro**, registrano un incremento del **2,3%** rispetto allo stesso periodo del 2017 in conseguenza di contratti di assistenza più remunerativi.

I **ricavi "Non Aviation"** sono pari a 23,9 milioni di euro, in crescita del 10,5%, incremento superiore a quello del traffico passeggeri registrato nel periodo in esame (+3,3%), a conferma dell'efficacia delle strategie *non aviation* implementate dal Gruppo. Si segnalano, in particolare le positive *performance* dei ricavi relativi alle attività: "*Parking*" (+573 mila euro, +11,6%), "*Vip Lounges*" (+1,1 milioni di euro, +106,6%) e "*Retail*" (+484 mila euro, +13,7%).

Gli "**Oneri di sviluppo network**" al 30 settembre 2018 ammontano a 11 milioni di euro, in diminuzione di 1,4 milioni di euro (-11,2%) rispetto al 30 settembre 2017 quando erano pari a 12,4 milioni di euro.

⁴ In applicazione del principio contabile IFRIC 15, nonché dei rinnovi in corso dei contratti di *marketing support* con importanti vettori, i ricavi operativi al 30 settembre 2018 e al 30 settembre 2017 sono stati esposti al netto degli oneri di sviluppo network derivanti dai suddetti contratti. Tali oneri di sviluppo sono pari al 30 settembre 2017 a 12,4 milioni di euro e al 30 settembre 2018 a 11,0 milioni di euro.

Analizzando i dati del solo terzo trimestre, i ricavi totali sono pari a 40,1 milioni di euro (+10,4%) rispetto ai 36,3 milioni di euro dello stesso periodo 2017 per effetto della crescita sia dei ricavi operativi (+6,6%; +2,2 milioni di euro) sia dei ricavi per servizi di costruzione (+69,8%; +1,6 milioni di euro).

I **costi totali** al 30 settembre 2018 sono pari a 71,1 milioni di euro rispetto ai 66,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2017 per effetto dell'incremento dei costi operativi (+4,8%), pari a 62,6 milioni di euro al 30 settembre 2018, e dei costi per servizi di costruzione (+18,5%), pari a 8,5 milioni di euro al 30 settembre 2018. La variazione dei costi operativi è da ricondursi soprattutto all'incremento dei costi per servizi (+10,7%, principalmente per effetto del maggior traffico gestito).

L'EBITDA ammonta a 30,1 milioni di euro, in aumento di 5,4 milioni di euro (+22,0%) rispetto ai 24,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. L'incidenza sui ricavi operativi passa dal 29,9% al 34,9%. Al netto dei maggiori proventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 (pari a 3,9 milioni di euro), l'EBITDA è pari a 26,2 milioni di euro in miglioramento del 6,2% rispetto al 30 settembre 2017.

Con riferimento al solo terzo trimestre, l'EBITDA registra una crescita dell'11,2% passando dai 13,2 milioni di euro ai 14,8 milioni di euro del terzo trimestre 2018.

L'**EBIT** è pari a **20,6 milioni di euro in aumento del +24,1%** (+4,0 milioni di euro) rispetto ai 16,6 milioni di euro del 30 settembre 2018, con l'incidenza sui ricavi operativi che passa dal 20,1% al 23,8%. Il **risultato ante imposte (PBT)** aumenta di 3,8 milioni di euro (+24,3%) passando dai 15,8 milioni di euro ai 19,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018.

Analizzando i dati del solo terzo trimestre, l'EBIT è pari a 11,1 milioni di euro con una crescita del 2,8% rispetto al dato del terzo trimestre 2017 (10,7 milioni di euro). Il PBT è in aumento del 2,8% attestandosi a 10,7 milioni di euro rispetto ai 10,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2017.

Il risultato netto di periodo del Gruppo è pari a 13,0 milioni di euro, in aumento di 2,6 milioni di euro (+24,5%) rispetto ai 10,4 milioni di euro del 30 settembre 2017. Al netto dei suddetti maggiori proventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 e del carico fiscale di fine esercizio, il Risultato netto di periodo del Gruppo è pari a 10,3 milioni di euro rispetto ai 10,4 milioni di euro del 30 settembre 2017.

Con riferimento al solo terzo trimestre, il Risultato Netto di periodo del Gruppo ammonta a 7,1 milioni di euro, in aumento del +3,6% rispetto allo stesso periodo del 2017 (6,9 milioni di euro).

L'indebitamento finanziario netto è pari a 36,9 milioni di euro rispetto ai 28,5 milioni di euro al 31 dicembre 2017 e ai 28,9 milioni di euro al 30 settembre 2017. A conferma della solidità patrimoniale del Gruppo, il rapporto Debt/Equity si attesta a 0,32.

Gli investimenti complessivi del Gruppo al 30 settembre 2018 sono pari a 11,3 milioni di euro, di cui 9,8 milioni di euro relativi a immobilizzazioni immateriali e 1,6 milioni di euro a immobilizzazioni materiali.

Principali fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2018

Principali novità operative dell'Aeroporto di Pisa

- Ryanair: a partire dalla stagione invernale, avvio del nuovo collegamento per Praga (3 frequenze settimanali), ripristino del volo per Trapani (6 frequenze settimanali) e mantenimento su base annua del collegamento per Danzica (2 frequenze settimanali);
- Pobeda: piena operatività nella stagione invernale del volo per San Pietroburgo (iniziato lo scorso 18 febbraio 2018) con 3 frequenze settimanali. Incrementi previsti anche sul collegamento per Mosca che opera anche in ottobre un volo giornaliero contro le 2 frequenze del 2017. Dalla stagione invernale Pobeda opererà sulla rotta regolarmente con 4 frequenze settimanali (3 frequenze in novembre 2017).

Principali novità operative dell'Aeroporto di Firenze

- Iberia: a partire dalla stagione invernale incremento frequenze da 4 a 7 frequenze settimanali.
- TAP: la compagnia portoghese prosegue il collegamento verso Lisbona anche nella stagione invernale operando 9 frequenze settimanali.

Altri fatti di rilievo

- In data 4 ottobre 2018 è stato stipulato il primo atto relativo all'accordo per l'acquisto delle azioni di Firenze Parcheggio S.p.A., società che gestisce i parcheggi pubblici a Firenze, nell'ambito del quale è stato formalizzato l'acquisto da parte di TA delle partecipazioni di UnipolSai S.p.A..
- In data 9 luglio 2018 il Ministero delle infrastrutture e trasporti ha fissato per il 7 settembre 2018 la Conferenza dei Servizi per il progetto di potenziamento dell'aeroporto di Firenze. La successiva riunione della Conferenza di Servizi - prevista inizialmente per il 12 ottobre 2018 e successivamente fissata per il 9 novembre 2018, è stata ulteriormente rinviata al 7 dicembre per consentire di esprimere il proprio parere sul progetto a tutti gli enti interessati.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nei primi nove mesi del 2018 il Sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di circa 6,5 milioni di passeggeri in crescita del 3,3% rispetto allo stesso periodo del 2017 nonostante l'impatto sul traffico passeggeri degli scioperi di Air France, dei controllori di traffico francesi, del personale Ryanair nonché degli scioperi locali e nazionali.

L'andamento dei primi nove mesi e l'attuale programmazione per la stagione invernale 2018 lascia prevedere per il Gruppo Toscana Aeroporti un esercizio 2018 caratterizzato da tassi di crescita positivi rispetto al 2017, anche se permane la criticità della situazione Alitalia che è attualmente in amministrazione straordinaria.

...

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 30 settembre 2018 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO e sarà altresì consultabile nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Società all'indirizzo www.toscana-aeroporti.com.

...

In allegano i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2018. Si precisa che i dati relativi alla situazione trimestrale al 30 settembre 2018 non sono stati oggetto di attività di revisione contabile.

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

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

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

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

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali indicate nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo Toscana Aeroporti relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette a una componente intrinseca di 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	30 SET 2018	30 SET 2017 (*)
RICAVI		
Ricavi operativi	86.479	82.489
Altri ricavi e proventi	5.329	1.142
Ricavi per servizi di costruzione	9.386	7.926
TOTALE RICAVI (A)	101.193	91.557
COSTI		
Costi operativi		
Materiali di consumo	822	738
Costi del personale	32.092	31.647
Costi per servizi	22.897	20.687
Oneri diversi di gestione	1.669	1.704
Canoni aeroportuali	5.113	4.946
Totale costi operativi	62.594	59.722
Costi per servizi di costruzione	8.457	7.135
TOTALE COSTI (B)	71.051	66.856
MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)	30.143	24.701
Ammortamenti e svalutazioni	7.367	6.385
Acc. f.do rischi e ripristini	1.896	1.170
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	328	586
RISULTATO OPERATIVO	20.552	16.560
GESTIONE FINANZIARIA		
Proventi finanziari	39	67
Oneri finanziari	-1.015	-885
Utile (perdita) da partecipazioni	36	35
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-940	-783
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	19.611	15.777
Imposte di periodo	-6.454	-5.211
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	13.157	10.565
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	-177	-139
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO	12.980	10.426
Utile per azione (€)	0,6974	0,5602
Utile diluito per azione (€)	0,6974	0,5602

(*) I dati comparativi relativi al primo semestre 2017 sono stati riesposti per effetto dell'adozione del principio contabile internazionale IFRS 15, per i cui dettagli si rinvia al paragrafo "Nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1 gennaio 2018".

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - C. ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	30 SET 2018	30 SET 2017
UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)	13.157	10.565
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
- Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo Trattamento di Fine Rapporto al netto dell'effetto fiscale	138	270
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)	13.296	10.835
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	-57	-45
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO	13.239	10.790

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

ATTIVO	30.09.2018	31.12.2017
ATTIVITA' NON CORRENTI		
ATTIVITA' IMMATERIALI		
Diritti di concessione	149.333	150.910
Diritti di brevetto industriale	1.003	1.419
Immobilizzazioni in corso e acconti	19.644	12.826
Totale Attività Immateriali	169.968	165.155
ATTIVITA' MATERIALI		
Terreni e fabbricati gratuitamente devolvibili	1.370	1.660
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	24.431	24.990
Totale Attività Materiali	25.801	26.650
PARTECIPAZIONI		
Partecipazioni in altre imprese	123	123
Partecipazioni in imprese Collegate	596	560
Totale Partecipazioni	718	683
ATTIVITA' FINANZIARIE		
Depositi cauzionali	313	195
Crediti verso altri esigibili oltre l'anno	4.608	2.304
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>259</i>	<i>259</i>
Totale Attività Finanziarie	4.921	2.499
Imposte anticipate recuperabili oltre l'anno	2.204	2.540
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	203.612	197.526
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	0	0
CREDITI		
Crediti verso i clienti	29.879	28.328
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>395</i>	<i>434</i>
Crediti verso imprese collegate	311	263
Crediti tributari	2.774	781
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	13.226	9.085
Totale Crediti Commerciali e diversi	46.190	38.457
Cassa e mezzi equivalenti	14.785	13.360
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	60.975	51.817
TOTALE ATTIVO	264.587	249.343

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

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2018	31.12.2017
CAPITALE E RISERVE		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	73.405	72.877
Riserva rettifiche IAS	-3.229	-3.229
Utili (perdite) portati a nuovo	2.870	2.452
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	12.980	10.550
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	116.736	113.360
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	294	221
TOTALE PATRIMONIO NETTO	117.030	113.581
PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE		
Fondi rischi e oneri	3.657	3.997
Fondi di ripristino e sostituzione	18.348	18.517
TFR e altri fondi relativi al personale	5.867	6.521
Passività finanziarie	29.049	32.327
Altri debiti esigibili oltre l'anno	187	142
TOTALE PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE	57.108	61.504
PASSIVITA' CORRENTI		
Scoperti bancari	18.002	5.000
Finanziamenti	4.654	4.538
Debiti tributari	14.043	10.591
Debiti Commerciali e diversi		
Debiti verso fornitori	28.890	28.539
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>36</i>	<i>0</i>
Debiti verso Istituti previdenziali	1.941	2.671
Altri debiti esigibili entro l'anno	15.137	15.941
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.730</i>	<i>1.438</i>
Fondi di ripristino e sostituzione	7.090	6.692
Acconti	690	284
Totale debiti commerciali e diversi	53.749	54.128
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	90.448	74.257
TOTALE PASSIVITA'	147.556	135.761
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	264.587	249.343

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>migliaia di euro</i>	30.09.2018	31.12.2017	Var. Ass.	30.09.2017
A. Cassa e banche	14.785	13.360	1.426	19.587
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	14.785	13.360	1.426	19.587
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	18.002	5.000	13.002	11.000
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.654	4.538	117	4.358
H. Altri debiti finanziari correnti vs società d leasing	-	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	22.657	9.538	13.119	15.358
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	7.872	(3.822)	11.693	(4.230)
K. Debiti bancari non correnti	29.049	32.327	(3.278)	33.166
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	-	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	29.049	32.327	(3.278)	33.166
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)	36.921	28.506	8.415	28.937

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)

<i>migliaia di euro</i>	III TRIM. 2018	III TRIM 2017
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo	13.157	10.564
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti	7.367	6.386
- Altri accantonamenti e svalutazioni	(413)	539
- Variazione Fondo rischi e oneri	(340)	(2)
- Variazione netta del TFR e altri fondi	(368)	(449)
- Oneri finanziari di periodo	1.015	885
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	336	95
- Imposte di periodo	6.118	5.211
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>26.871</i>	<i>23.230</i>
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(1.552)	(13.035)
- (Incremento)/decremento in altri crediti	(5.484)	(1.047)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	351	(2.963)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(2.842)	(52)
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa delle variazioni di capitale circolante</i>	<i>(9.526)</i>	<i>(17.097)</i>
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	17.345	6.133
- Interessi passivi pagati	(390)	(437)
- Imposte pagate	(898)	(891)
Flusso di cassa delle attività operative	16.058	4.805
ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
- Acquisto di attività materiali	(1.569)	(2.506)
- Cessione di attività materiali	0	26
- Acquisto di attività immateriali	(9.763)	(8.562)
- Partecipazioni e attività finanziarie	(3.155)	(63)
Disponibilità liq. Generate dall'attività d'investimento	(14.486)	(11.105)
FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE	1.572	(6.300)
ATTIVITA' FINANZIARIE		
- Dividendi corrisposti	(9.993)	(9.369)
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	18.500	11.500
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(8.653)	(3.692)
Disponibilità liquide nette derivanti / (impiegate) dall'att. fin.	(146)	(1.561)
Incremento / (decremento) netto disp. liq. Mezzi equivalenti	1.426	(7.861)
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	13.360	27.448
Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	14.785	19.587