

**COMUNICATO STAMPA**  
**IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE**  
**AL 30 GIUGNO 2024**

***I massimi storici conseguiti nel traffico passeggeri trainano il deciso miglioramento degli indicatori economici***

- **Traffico passeggeri:** per la prima volta il Sistema Aeroportuale Toscano supera la soglia dei 4 milioni di passeggeri già nel primo semestre dell'anno con una crescita +14,2% sul 2023, superiore anche a quella del sistema aeroportuale italiano (+12,3%).
- **Ricavi operativi:** € 49,3 milioni (+17,4% YoY), sostenuti da una crescita sia dei ricavi Aviation (+13,9%) che Non Aviation (+19,3%).
- **EBITDA:** massimo storico a € 17,1 milioni (+33,7% YoY), con un margine EBITDA del 31,9% (+6,6 p.p.).
- **Utile Netto:** € 5,6 milioni, in significativo miglioramento rispetto ai € 1,6 milioni del primo semestre 2023.
- **Indebitamento finanziario netto:** pari a € 73,2 milioni in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2023 (€ 79,6 milioni) e al 30 giugno 2023 (€ 88,4 milioni).

Firenze, 16 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A., Società quotata presso l'Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A. che gestisce gli aeroporti di Firenze e di Pisa – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 confermando i risultati preliminari consolidati pubblicati il 30 luglio 2024.

**Marco Carrai, Presidente di Toscana Aeroporti**, ha commentato: “Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti dal Sistema Aeroportuale Toscano nel primo semestre dell'anno, con il raggiungimento di nuovi record nel traffico passeggeri e un significativo miglioramento degli indicatori economico-finanziari e della marginalità di Toscana Aeroporti. Nonostante il contesto macroeconomico presenti ancora elementi di incertezza, rimaniamo concentrati sulla nostra visione strategica a lungo termine. L'avvio dei lavori di ampliamento e ristrutturazione del terminal dell'aeroporto di Pisa e la prosecuzione del programma di investimenti infrastrutturali, con un'attenzione particolare alla sostenibilità ambientale, testimoniano il nostro impegno nello sviluppo degli aeroporti di Pisa e Firenze e del Gruppo Toscana Aeroporti nel suo complesso.”

**Andamento del traffico passeggeri e cargo nel primo semestre del 2024**

Il Sistema Aeroportuale Toscano supera per la prima volta la soglia dei 4 milioni di euro già nel primo semestre dell'anno. Sono infatti 4,1 milioni i passeggeri complessivamente transitati, con un incremento del +14,2% rispetto all'analogo periodo del 2023. In deciso aumento sia i movimenti dei voli totali (+9,1%) che il load factor dei voli di linea (+1,1 punti percentuali), quest'ultimo pari all'84,5% al 30 giugno 2024. Il traffico cargo, con 6.359 tonnellate di merce e posta trasportate, registra una flessione del 5,6% rispetto al medesimo periodo del 2023.

**Aeroporto Galileo Galilei di Pisa**

Al 30 giugno 2024 lo scalo aeroportuale pisano ha raggiunto il suo massimo storico con 2.479.296 passeggeri transitati, con una crescita del +9,5% rispetto al 2023. La componente internazionale del traffico passeggeri commerciale è in crescita del 15,8% rispetto al 2023, a fronte di una flessione del 6,3% di quella nazionale, in un contesto dove il traffico internazionale rappresenta il 75,7% del traffico totale. Positivi sia l'andamento dei movimenti dei voli totali (+7,5%) che il load factor dei voli di linea, che ha raggiunto l'86,7% (+0,9 p.p.) rispetto all'85,8% del 2023. L'Italia rappresenta il primo mercato dell'aeroporto di Pisa (24,3% del traffico

totale), seguita dal Regno Unito (17,4%) e dalla Spagna (9,7%). Il traffico cargo del primo semestre del 2024, con 6.325 tonnellate di merce e posta trasportate, registra una flessione del 4,9% rispetto all'analogo periodo del 2023.

#### Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Traffico passeggeri record per lo scalo aeroportuale di Firenze che, segnando il massimo storico in ogni singolo mese del semestre, ha raggiunto 1.655.054 passeggeri complessivamente nel primo semestre del 2024, con un incremento del +21,9% rispetto al 2023. In aumento nel semestre sia il traffico commerciale passeggeri nazionali (+49,2%) che il traffico passeggeri internazionale (+18,3%), in un contesto in cui il peso della componente internazionale rappresenta l'85,5% del traffico totale. La crescita del periodo è sostenuta dal positivo andamento registrato dai movimenti dei voli totali (+10,7%) e dal fattore di riempimento dei voli di linea, pari all'81,4% (+1,6 p.p.) rispetto al 79,8% del 2023. La Francia si conferma il principale mercato servito con voli di linea diretti per i passeggeri dello scalo aeroportuale di Firenze (20,7% del traffico totale), seguita dalla Spagna (15,2%) e dall'Italia (14,5%).

#### **Risultati economici consolidati**

Al 30 giugno 2024 i **ricavi totali** consolidati raggiungono i 53,6 milioni di euro, con un miglioramento del +5,8% rispetto ai 50,7 milioni di euro del primo semestre del 2023. In particolare, i **ricavi operativi**, passano dai 42,0 milioni di euro ai 49,3 milioni di euro al 30 giugno 2024 (+17,4%). Il maggior traffico gestito nel semestre ha positivamente influenzato sia i ricavi Aviation, pari a 36,7 milioni di euro e in crescita del +13,9%, che i ricavi Non Aviation, pari a 19,4 milioni di euro e in aumento del +19,3%.

Gli **altri ricavi** ammontano a 2,0 milioni di euro, con una diminuzione del 45,0% rispetto ai 3,7 milioni di euro del 2023, essenzialmente per effetto delle minori attività della società controllata Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. svolte al di fuori del Gruppo secondo il cronoprogramma previsto.

I **ricavi dei servizi di costruzione**, direttamente correlati agli investimenti realizzati nel perimetro del Gruppo, registrano una flessione del 53,7%, passando dai 5,0 milioni di euro del primo semestre 2023 ai 2,3 milioni di euro del 2024.

I **costi totali** consolidati al 30 giugno 2024 sono pari a 36,7 milioni di euro, registrando una **diminuzione del 4,1%** rispetto ai 38,2 milioni di euro del medesimo periodo del 2023. In particolare, i costi per servizi, passando dai 21,1 milioni di euro del primo semestre 2023 ai 18,7 milioni di euro del 2024, sono in calo dell'11,2%, principalmente per effetto dei minori investimenti realizzati sia nel perimetro del Gruppo che al di fuori. Il maggior traffico gestito nel semestre ha determinato l'aumento sia dei costi del personale, passati dai 12,4 milioni di euro ai 12,8 milioni di euro del 30 giugno 2024 (in aumento del 3,4%), che dei canoni aeroportuali, pari a 3,6 milioni di euro rispetto ai 3,1 milioni di euro del 2023 (in aumento del 17,9%).

In virtù di quanto sopra descritto, il Gruppo ha registrato un **EBITDA** record di 17,1 milioni di euro, rispetto ai 12,8 milioni di euro del 30 giugno 2023. L'*Ebitda margin*, pari a 31,9%, è in miglioramento di +6,6 punti percentuali rispetto al 25,3% del 2023.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** ammonta a 10,6 milioni di euro, con una crescita del **+67,8%** rispetto ai 6,3 milioni di euro del primo semestre del 2023.

La **gestione finanziaria** passa da un valore negativo di 3,3 milioni di euro del primo semestre 2023 a un valore anch'esso negativo di 2,3 milioni di euro del 2024. Il miglioramento è principalmente dovuto ai maggiori proventi finanziari legati alla positiva sentenza in favore di Toscana Aeroporti relativa al contenzioso NIT<sup>1</sup>.

Il **Risultato ante imposte (PBT)** registra un forte miglioramento, passando dai 3,0 milioni di euro del 30 giugno 2023 agli 8,3 milioni di euro del 2024, con una crescita del +171,6%.

---

<sup>1</sup> Il 1° maggio 2024, il Tribunale di Milano ha emesso una sentenza favorevole a TA nel contenzioso NIT, rigettando le domande di NIT e condannandola alla restituzione della caparra confirmatoria versata da TA alla firma dei contratti preliminari di compravendita, pari a €3.669.000, oltre agli interessi moratori e alle spese legali.

Il **Risultato Netto** del Gruppo Toscana Aeroporti al 30 giugno 2024 registra una forte crescita, raggiungendo i 5,6 milioni di euro, con un incremento del +257,7% rispetto ai 1,6 milioni di euro del 30 giugno 2023.

### **Investimenti e risultati patrimoniali**

Gli **investimenti** complessivi del Gruppo al 30 giugno 2024 ammontano a 3,3 milioni di euro, di cui i principali riguardano lo scalo aeroportuale di Firenze, con nel dettaglio il progetto del nuovo terminal, l'aggiornamento del masterplan e i lavori di riconfigurazione del piazzale.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2024 è pari a 73,2 milioni di euro, rispetto ai 79,6 milioni di euro del 31 dicembre 2023 e agli 88,4 milioni di euro del primo semestre 2023. L'assorbimento di liquidità registrato nel semestre è principalmente dovuto ai flussi di cassa utilizzati per i rimborsi dei finanziamenti in essere, parzialmente compensati dalle attività operative, dai maggiori proventi finanziari legati alla positiva sentenza in favore di Toscana Aeroporti e dalla vendita della partecipazione azionaria di Firenze Parcheggio. Il rapporto Debt/Equity (quoziente di indebitamento finanziario) al 30 giugno 2024 è pari a 0,66. L'indebitamento finanziario netto adjusted al 30 giugno 2024, ovvero al netto degli impegni per pagamenti differiti per acquisizioni societarie e per passività finanziarie per diritti d'uso, è pari a 67,9 milioni di euro, a fronte dei 74,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e agli 82,0 milioni di euro del 30 giugno 2023.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Nei primi otto mesi del 2024 il sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di circa 6,1 milioni di passeggeri, in crescita del +11,4% rispetto allo stesso periodo del 2023 (+9,9% rispetto ai livelli pre-pandemia 2019). Per il 2024 si prevede un livello di traffico decisamente superiore ai livelli pre-Covid del 2019, con una conseguente piena ripresa dell'operatività e dei margini aziendali. Questa ripresa è tuttavia accompagnata dalle tensioni internazionali, conseguenza dei conflitti Russo-Ucraino e Israeliano-Palestinese tuttora in corso, che potrebbero incidere sulla mobilità dei passeggeri. Nel 2024 la Società sarà concentrata nella prosecuzione e finalizzazione di tutte le attività connesse all'iter approvativo del Master Plan di Firenze e propedeutiche all'implementazione, nonché alla realizzazione del nuovo Terminal arrivi di Pisa.

\*\*\*

*In allegato i prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2024. La Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2024, oggetto di revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A., sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge 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](http://www.toscana-aeroporti.com). La relazione della società di revisione legale dei conti sarà resa pubblica con le medesime modalità e nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.*

\*\*\*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Gialletti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato 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, il cui significato e contenuto, in linea con quanto previsto dalla comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e successive modifiche e integrazioni, sono illustrati di seguito:*

*Margine Operativo Lordo: definito come la differenza tra i ricavi (aeronautici, non aeronautici, altri ricavi e proventi) e la somma dei costi (materiali di consumo, costi per servizi, costi del personale, canoni aeroportuali, oneri diversi di gestione). Rappresenta il margine realizzato prima degli ammortamenti/svalutazioni, degli accantonamenti al fondo rischi e ripristini e delle svalutazioni di crediti commerciali e altri 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 ripristini e delle svalutazioni di crediti commerciali e altri 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 rischio 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](http://www.toscana-aeroporti.com), sezione "Investor Relations".*

\*\*\*

***Toscana Aeroporti S.p.A.** è la società di gestione degli scali aeroportuali di Firenze e Pisa. Nasce il 1° giugno 2015 dalla fusione di AdF - Aeroporto di Firenze S.p.A. (società di gestione dello scalo A. Vespucci di Firenze) e SAT - Società Aeroporto Toscano S.p.A. (società di gestione dello scalo G. Galilei di Pisa) e si caratterizza per la complementarità dei due scali, ciascuno con una propria specificità: l'aeroporto Vespucci si concentra sullo sviluppo del traffico business e leisure attraverso i full service carrier, collegando i principali hub europei; l'aeroporto Galilei, invece, privilegia il traffico turistico gestito da vettori low cost, i voli cargo e con un'attenzione particolare anche ai voli intercontinentali. Quello Toscano è uno dei sistemi aeroportuali più importanti del Paese e rappresenta un volano di sviluppo economico del territorio essenziale per una delle regioni più note e amate al mondo.*

\*\*\*

**Contatti:**

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

*Investor Relations*

E-mail: [IR@toscana-aeroporti.com](mailto:IR@toscana-aeroporti.com)

## GRUPPO TOSCANA AEROPORTI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Dati in migliaia di euro</i>	<b>1H 2024</b>	<b>1H 2023</b>
<b>RICAVI</b>		
<b>Ricavi Operativi</b>		
Ricavi aviation	36.680	32.207
Ricavi non aviation	19.408	16.271
Oneri sviluppo network	(6.828)	(6.526)
<b>Ricavi Operativi</b>	<b>49.261</b>	<b>41.952</b>
Altri ricavi	2.048	3.721
Ricavi per servizi di costruzione	2.302	4.977
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>53.610</b>	<b>50.650</b>
<b>ALTRI PROVENTI (B)</b>	<b>213</b>	<b>406</b>
<b>COSTI</b>		
<b>Costi Operativi</b>		
Materiali di consumo	571	716
Costi del personale	12.840	12.421
Costi per servizi	18.744	21.101
Oneri diversi di gestione	903	922
Canoni aeroportuali	3.638	3.087
<b>TOTALE COSTI (C)</b>	<b>36.696</b>	<b>38.246</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B-C)</b>	<b>17.127</b>	<b>12.810</b>
Ammortamenti e svalutazioni	4.965	4.928
Acc. F.do rischi e ripristini	1.552	1.479
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	10	85
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>10.600</b>	<b>6.319</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>		
Proventi finanziari	857	6
Oneri finanziari	(3.360)	(3.292)
Utile (perdita) da partecipazioni	171	13
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(2.331)</b>	<b>(3.274)</b>
<b>UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>8.269</b>	<b>3.045</b>
Imposte di periodo	(2.805)	(1.172)
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>5.464</b>	<b>1.873</b>
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	161	(300)
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>5.625</b>	<b>1.573</b>
Utile (perdita) per azione (€) attribuibile agli azionisti della Capogruppo	0,302	0,084

## GRUPPO TOSCANA AEROPORTI – CONTO ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>Dati in migliaia di euro</i>	<b>1H 2024</b>	<b>1H 2023</b>
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)</b>	<b>5.464</b>	<b>1.873</b>
<i>Altri utili/ (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
- <i>Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo benefici a dipendenti al netto dell'effetto fiscale</i>	84	14
<i>Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo benefici a dipendenti al netto dell'effetto fiscale di attività cedute o destinate alla dismissione</i>	0	0
<b>Totale Altri utili / (perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>84</b>	<b>14</b>
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)</b>	<b>5.547</b>	<b>1.886</b>
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	159	(311)
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO</b>	<b>5.706</b>	<b>1.576</b>

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

<b>ATTIVO</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Attività immateriali	195.911	196.956
Immobili, impianti e macchinari	23.544	23.839
Diritti d'uso	3.603	3.633
Partecipazioni in altre imprese	140	3.340
Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto	744	572
Altre attività finanziarie	2.692	5.518
Crediti commerciali esigibili oltre l'anno	351	805
Attività fiscali differite	5.930	7.480
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>232.914</b>	<b>242.144</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Attività derivanti da contratti	117	1.347
Crediti commerciali	27.633	22.430
Attività fiscali per imposte correnti	25	25
Altri crediti tributari	750	1.909
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	7.756	9.471
Altre attività finanziarie correnti	398	393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.442	26.143
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>56.121</b>	<b>61.716</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>289.035</b>	<b>303.860</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>CAPITALE E RISERVE</b>		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	72.313	61.843
Riserve di rettifica IAS	(3.229)	(3.229)
Utili (perdite) portati a nuovo	5.462	3.219
Utili (perdite) di periodo del Gruppo	5.625	12.631
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>110.880</b>	<b>105.174</b>
Patrimonio netto di Terzi	867	1.326
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>111.747</b>	<b>106.500</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Fondi rischi e oneri	1.803	1.800
Fondi di ripristino e sostituzione	20.015	19.334
Fondi benefici ai dipendenti	2.096	2.193
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	87.679	43.525
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	3.231	3.266
Altri debiti esigibili oltre l'anno	1.295	1.226
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>116.119</b>	<b>71.343</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Passività finanziarie scadenti entro un anno	90	57.333
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	587	571
Passività fiscali per imposte correnti	3.825	2.544
Altri debiti tributari	6.316	8.813
Debiti commerciali	28.421	35.595
Debiti verso istituti previdenziali	1.345	1.563
Altri debiti esigibili entro l'anno	12.633	11.025
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	2.461	3.434
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	5.491	5.139
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>61.168</b>	<b>126.016</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>177.288</b>	<b>197.360</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>289.035</b>	<b>303.860</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>migliaia di euro</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>5.464</b>	<b>1.873</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti attività materiali, immateriali e diritti d'uso	4.965	4.884
- Svalutazioni di asset	0	44
- Utile / perdita da partecipazioni	(171)	(13)
- Variazione fondo rischi e oneri	(971)	2
- Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti	(40)	(65)
- Variazione netta del fondo di ripristino	523	1.067
- Altre variazioni non monetarie	559	29
- Oneri finanziari diritti d'uso	61	60
- Altri Oneri (Proventi) finanziari netti	2.441	3.227
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	1.524	212
- Imposte di competenza del periodo	1.281	960
- (Incremento)/decremento nelle rimanenze	1.230	177
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(4.749)	(4.088)
- (Incremento)/decremento in altri crediti	2.879	(176)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	(7.175)	(5.637)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	(1.050)	4.282
<b>Flussi di cassa delle attività operative</b>	<b>6.772</b>	<b>6.840</b>
- Oneri finanziari pagati	(2.932)	(2.396)
- Imposte sul reddito pagate	0	(1.080)
<b>Flusso di cassa netto generato dalle attività operative</b>	<b>3.840</b>	<b>3.364</b>
<b>ATTIVITA' D' INVESTIMENTO</b>		
- Investimenti in attività materiali	(812)	(454)
- Disinvestimento in attività materiali	0	8
- Investimenti in attività immateriali	(3.202)	(5.037)
- Investimenti in partecipazioni e altre attività finanziarie	(6)	(1)
- Disinvestimenti in partecipazioni e altre attività finanziarie	3.200	0
- Dividendi incassati	0	13
- Altri movimenti minori	3.851	0
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di investimento</b>	<b>3.031</b>	<b>(5.471)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
- Dividendi corrisposti	(300)	(300)
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	130.895	39.000
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(141.776)	(55.566)
- (Rimborso) passività finanziarie per diritti d'uso	(394)	(364)
- Altri movimenti	(1.996)	0
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>(13.572)</b>	<b>(17.229)</b>
<b>Incremento / (decremento) netto disp. liq.tà mezzi equivalenti</b>	<b>(6.701)</b>	<b>(19.337)</b>
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	26.143	55.772
<b>Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>19.442</b>	<b>36.435</b>