

COMUNICATO STAMPA**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2026**

Traffico passeggeri ai massimi storici per il Sistema Aeroportuale Toscano con 1,7 milioni di passeggeri (+7,1% sul 2025), superiore alla media del sistema aeroportuale italiano (+4,9%). Record raggiunti sia dall'aeroporto di Pisa (1,0 milioni di passeggeri; +7,0%) sia dall'aeroporto di Firenze (0,7 milioni; +7,4%).

Storicamente, il primo trimestre dell'anno presenta margini negativi a causa della ridotta operatività tipica dei mesi invernali. Tale andamento è storicamente più che compensato dalla redditività dei trimestri successivi, in particolare del periodo estivo, caratterizzato da un'elevata intensità di traffico.

- **Ricavi operativi** pari a € 21,0 milioni (+8,0%). Performance positive sia per i Ricavi Aviation (+10,8%) sia per quelli Non Aviation (+5,0%).
- **EBITDA** pari a € 3,9 milioni, con una flessione del 10,3% in confronto ai € 4,3 milioni del 2025.
- **Risultato di Gruppo** negativo per € 1,6 milioni rispetto a quello anch'esso negativo di € 848 mila del 2025.
- **Investimenti** per € 6,7 milioni con una crescita del +13,0% rispetto ai € 5,9 milioni del 2025, principalmente destinati al nuovo terminal arrivi di Pisa.
- **Indebitamento finanziario netto** pari a € 86,1 milioni rispetto ai € 73,3 milioni del 31 dicembre 2025 e ai € 78,9 milioni del 31 marzo 2025. La variazione riflette principalmente l'assorbimento di cassa collegato alla realizzazione del piano degli investimenti e alla fisiologica dinamica stagionale del capitale circolante.
- Costituita la **Fondazione Toscana Aeroporti – Ente Filantropico** quale strumento dedicato alla gestione strutturata delle attività di responsabilità sociale.

Firenze, 14 maggio 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. ("**Toscana Aeroporti**", "**Società**"), 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 il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026.

Marco Carrai, Presidente di Toscana Aeroporti S.p.A., ha commentato: *"Il primo trimestre è strutturalmente il più debole dell'anno per il nostro settore, a causa della ridotta operatività dei mesi invernali, ed è storicamente più che compensato dalla redditività dei trimestri successivi, in particolare quello estivo. Il 2026 si apre però con un segnale importante: 1,7 milioni di passeggeri, pari a una crescita del 7,1%, oltre due punti percentuali sopra la media italiana. Abbiamo inoltre dato vita alla Fondazione Toscana Aeroporti – Ente Filantropico, a suggello di un impegno verso il territorio che portiamo avanti da anni. Preseguiamo con determinazione nell'iter del Master Plan di Firenze e nel completamento del nuovo terminal arrivi di Pisa, mantenendo come riferimento i nuovi collegamenti annunciati per la Summer e monitorando con attenzione le incertezze dell'attuale quadro macroeconomico e geopolitico"*.

Andamento del traffico passeggeri e cargo al 31 marzo 2026

Il **Sistema Aeroportuale Toscano** al 31 marzo 2026 ha raggiunto il traguardo storico di 1.749.286 passeggeri transitati, registrando una crescita del +7,1% sull'analogo periodo del 2025 e con una performance significativamente superiore al +4,9% registrata dal sistema aeroportuale italiano. Il risultato è stato sostenuto sia dall'aumento dei voli passeggeri commerciali (+5,6%) e sia dal miglioramento del tasso di riempimento degli aeromobili (+1,4 punti percentuali; pari all'84,7%). Il traffico cargo, con 2.578

tonnellate di merce e posta trasportate, è in flessione del 20,0% sul 2025, risentendo dell'incertezza del contesto macroeconomico e geopolitico, dell'introduzione dei dazi sul trasporto merci e della riduzione dell'operatività cargo, anche per effetto di un diverso mix di aeromobili.

L'**aeroporto Galileo Galilei di Pisa** ha superato per la prima volta la soglia del milione di passeggeri già nel primo trimestre dell'anno. Sono infatti 1.025.154 i passeggeri transitati con una crescita del +7,0% sul 2025. Il risultato è stato trainato dall'aumento dei voli passeggeri commerciali (+7,3%) e dal miglioramento del tasso di riempimento degli aeromobili (+0,4 punti percentuali, pari all'87,7%). Entrambi i segmenti di traffico passeggeri commerciale risultano in crescita, sia internazionale (+9,9%) che nazionale (+0,4%). L'Italia si conferma il primo mercato dello scalo pisano (29,0% del traffico totale), seguita da Spagna (15,4%) e dal Regno Unito (13,2%). Il traffico cargo si è attestato a 2.547 tonnellate con una contrazione del 20,6% sul 2025.

L'**aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze** ha raggiunto i 724.132 passeggeri transitati al 31 marzo 2026, con una crescita del +7,4% e segnando nuovi record mensili in ciascun mese del trimestre. Nel periodo risultano in aumento sia i movimenti dei voli passeggeri commerciali (+5,8%) sia il load factor (+2,5 punti percentuali; pari all'80,9%). L'andamento positivo del segmento di traffico commerciale internazionale (+10,8%) ha più che compensato la flessione del segmento domestico (-11,1%). Nella classifica dei mercati maggiormente serviti dallo scalo fiorentino, la Francia si conferma al primo posto (23,9% del traffico totale), seguita da Spagna (18,6%) e Germania (13,4%).

Risultati economici consolidati

In via preliminare, si evidenzia che, storicamente, il primo trimestre dell'anno presenta margini negativi a causa della ridotta operatività tipica dei mesi invernali. Tale andamento è tradizionalmente compensato dalla redditività dei trimestri successivi, in particolare del periodo estivo, caratterizzato da un'elevata intensità di traffico.

I **ricavi totali consolidati** hanno raggiunto i 27,8 milioni di euro con un incremento del +8,1% in confronto ai 25,7 milioni di euro del primo trimestre del 2025. In particolare:

I **ricavi operativi** si attestano a 21,0 milioni di euro nel primo trimestre del 2026, in crescita dell'8,0% rispetto ai 19,5 milioni di euro registrati nel 2025. Nel dettaglio, i **ricavi aviation** raggiungono 16,2 milioni di euro, evidenziando un incremento del 10,8% rispetto ai 14,6 milioni di euro del 2025, per effetto della crescita del traffico passeggeri nel periodo e dell'aumento dei corrispettivi regolamentati. Gli **oneri sviluppo network** ammontano a 3,9 milioni di euro, in aumento del 13,0% rispetto ai 3,4 milioni di euro del 2025, principalmente per effetto dell'incremento dei volumi di traffico. I **ricavi non aviation**, pari a 8,8 milioni di euro, migliorano del +5,0% rispetto agli 8,3 milioni di euro del 2025.

Gli **altri ricavi** ammontano a 803 mila euro con una diminuzione del 43,6% rispetto ai 1,4 milioni di euro del 2025, principalmente a seguito del graduale esaurirsi dei lavori svolti dalla società controllata Toscana Aeroporti Costruzioni S.r.l. (TAC) nell'ambito dell'accordo quadro sottoscritto con ANAS. I **ricavi per servizi di costruzione** hanno raggiunto i 6,0 milioni di euro rispetto ai 4,8 milioni di euro del primo trimestre del 2025 (+24,1%) riflettendo la forte accelerazione del piano di sviluppo infrastrutturale.

I **costi totali consolidati** al 31 marzo 2026 ammontano a 24,0 milioni di euro con un incremento del +11,7% in confronto ai 21,5 milioni di euro del 2025. La variazione è principalmente riconducibile all'avanzamento delle commesse di costruzione gestite dalla controllata Toscana Aeroporti Costruzioni (TAC) e all'aumento dei costi correlati ai maggiori volumi di traffico gestiti nel periodo. Nel dettaglio: i **materiali di consumo** si attestano a 342 mila euro, in diminuzione rispetto ai 1,1 milioni di euro nel 2025, per effetto del minore

approvvigionamento di materie prime nelle commesse di costruzione rispetto alla fase iniziale dei lavori coincidente con il primo trimestre del 2025. Il **costo del personale** è passato da 6,5 milioni di euro ai 7,1 milioni di euro (+9,1%), principalmente a seguito dei maggiori costi derivanti dal rinnovo del CCNL e dall'incremento dell'organico (+10,2% FTE) necessario a supportare la significativa crescita del traffico passeggeri. I **costi per servizi** sono pari a 14,0 milioni di euro, in aumento del 16,4% rispetto ai 12,0 milioni di euro del 2025, prevalentemente riconducibili ai maggiori costi per servizi di costruzione (+1,2 milioni di euro) e all'incremento dei costi connessi alla crescita del traffico passeggeri. Gli **oneri diversi di gestione** ammontano a 961 mila euro (410 mila euro nel 2025) principalmente per effetto della costituzione della Fondazione Toscana Aeroporti – Ente Filantropico. I **canoni aeroportuali** si attestano a 1,6 milioni di euro (1,5 milioni di euro del 2025; +7,7%).

L'**EBITDA (Margine Operativo Lordo)** al 31 marzo 2026 è pari a 3,9 milioni di euro con una flessione del 10,3% rispetto ai 4,3 milioni di euro registrati nel medesimo periodo del 2025. La marginalità del trimestre risente principalmente degli effetti del rinnovo del CCNL di settore, dell'ampliamento dell'organico a supporto della crescita dei volumi (+10,2% FTE) e dell'incremento degli oneri sviluppo network conseguente all'aumento dei volumi di traffico. Tali componenti di costo hanno prevalente natura strutturale; storicamente, oneri di analoga natura sono stati più che assorbiti dai volumi e dai ricavi generati nei trimestri a più intensità di traffico. Inoltre si registra tra i costi operativi un importo di 500 mila euro *una tantum* collegato alla costituzione nel periodo della Fondazione Toscana Aeroporti – Ente Filantropico. Al netto di tale componente non ricorrente, l'EBITDA del trimestre risulta in linea con quello del corrispondente periodo del 2025.

Gli **ammortamenti e accantonamenti** del primo trimestre dell'anno si attestano a 3,6 milioni di euro, in aumento del 6,8% rispetto ai 3,4 milioni di euro nel 2025 principalmente a seguito dei maggiori accantonamenti al fondo di ripristino.

L'**EBIT (Risultato Operativo)**, scontando i sopramenzionati accantonamenti e l'effetto della contrazione dell'EBITDA, si attesta a 218 mila euro con una flessione del 75,5% in confronto ai 890 mila euro del 2025.

La **gestione finanziaria** si attesta a un saldo negativo di 2,1 milioni di euro del 2026, sostanzialmente in linea con i 2,0 milioni del primo trimestre 2025.

Il **risultato ante imposte (PBT)** registra una perdita di 1,9 milioni di euro in confronto alla perdita di 1,1 milioni di euro del 2025, risentendo dei maggiori accantonamenti e dei maggiori oneri bancari.

Nel primo trimestre del 2026, le imposte hanno generato un beneficio fiscale di 451 mila euro rispetto al costo di 47 mila euro del primo trimestre 2025. La variazione dipende dall'applicazione dei criteri IAS, che utilizzano l'aliquota fiscale prevista per fine esercizio.

Il **risultato netto di periodo del Gruppo** al 31 marzo 2026 è negativo per 1,6 milioni di euro rispetto alla perdita di 848 mila euro registrata nell'analogo periodo del 2025.

Investimenti e risultati patrimoniali

Gli investimenti complessivi del Gruppo al 31 marzo 2026 sono pari a 6,7 milioni di euro, in crescita del +13,0% rispetto ai 5,9 milioni del 2025. I principali interventi riguardano i lavori per il nuovo terminal arrivi e l'adeguamento antincendio dell'aeroporto di Pisa e la rotatoria per il miglioramento della viabilità interna dell'aeroporto di Firenze.

Nel primo trimestre 2026 la Società ha registrato un assorbimento di cassa operativo pari a 1,4 milioni di euro e investimenti per 10,5 milioni di euro, in linea con la stagionalità del business e l'avanzamento del

piano infrastrutturale. Le disponibilità liquide al 31 marzo 2026 si attestano a 17,4 milioni di euro, con linee di credito *committed* a supporto degli investimenti in corso.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2026, pari a 86,1 milioni di euro, si confronta con i 73,3 milioni di euro del 31 dicembre 2025 e i 78,9 milioni di euro del 31 marzo 2025. La variazione è riconducibile all'assorbimento di cassa collegato alla realizzazione del piano degli investimenti e alla fisiologica dinamica stagionale del capitale circolante.

Principali eventi successivi al 31 marzo 2026

Per l'**Aeroporto di Firenze A. Vespucci**, la *Summer 2026* prevede l'attivazione di nuovi collegamenti annunciati da Vueling verso Minorca, da Finnair verso Helsinki e da Volotea per Berlino, Oviedo, Siviglia, Strasburgo e Valencia.

Per l'**Aeroporto di Pisa G. Galilei**, la stagione estiva 2026 si amplia con i nuovi collegamenti annunciati da easyJet per Glasgow, da Transavia France verso Parigi Orly, da Volotea verso Tolosa e da Wizz Air verso Iasi e Belgrado. Quest'ultima ha inoltre annunciato l'avvio del nuovo collegamento per Palermo a partire dal 25 ottobre 2026.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nei primi quattro mesi del 2026 il Sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di circa 2,7 milioni di passeggeri (+6,9% sullo stesso periodo del 2025). Le previsioni IATA confermano, a livello di settore, un'ulteriore crescita del traffico passeggeri nel 2026 rispetto al 2025; i nuovi collegamenti annunciati per la Summer Season e l'andamento dei primi quattro mesi dell'anno costituiscono elementi a supporto di una traiettoria coerente con tali previsioni. Storicamente, la seconda parte dell'anno concentra la quota prevalente dei volumi e della redditività del sistema. L'evoluzione del quadro economico resterà subordinata a un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da elementi di incertezza, riconducibili in particolare alle tensioni internazionali in atto, alla dinamica dei prezzi delle materie prime energetiche e all'andamento delle politiche commerciali a livello globale e ai connessi possibili impatti sull'operatività del settore aereo. Al momento, l'andamento del traffico osservato sul Sistema Aeroportuale Toscano non evidenzia impatti diretti significativi. Anche nel 2026 la Società sarà concentrata sull'iter approvativo del Master Plan di Firenze e sul completamento del nuovo Terminal Arrivi di Pisa.

In allegato i prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2026. Si precisa che i dati relativi alla situazione trimestrale al 31 marzo 2026 non sono stati oggetto di attività di revisione contabile.

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 2026 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO e sarà altresì consultabile nella sezione "Investitori" del sito internet della Società (www.toscana-aeroporti.com).

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 comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e successive modifiche e integrazioni (Comunicazioni Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415), sono illustrati di seguito:
Margine Operativo Lordo: definito come la differenza tra la somma dei ricavi e degli altri proventi e la somma dei costi (materiale di consumo, costi del personale, costi per servizi, 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 ed altri crediti. 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 "Investitori / Vetrina News".

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. Il sistema aeroportuale toscano è uno dei più importanti del Paese e rappresenta un motore di sviluppo economico essenziale per una delle regioni più rinomate e amate al mondo.

Contatti:

Toscana Aeroporti S.p.A.

Investor Relations

IR@toscana-aeroporti.com

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>Dati in migliaia di euro</i> | 31 MAR 2026 | 31 MAR 2025 |
|--|--------------------|--------------------|
| RICAVI | | |
| Ricavi operativi | 21.043 | 19.493 |
| Altri ricavi | 803 | 1.425 |
| Ricavi per servizi di costruzione | 5.983 | 4.821 |
| TOTALE RICAVI (A) | 27.829 | 25.738 |
| ALTRI PROVENTI (B) | 0 | 13 |
| COSTI | | |
| Costi operativi | | |
| Materiali di consumo | 342 | 1.056 |
| Costi del personale | 7.098 | 6.506 |
| Costi per servizi | 14.013 | 12.034 |
| Oneri diversi di gestione | 961 | 410 |
| Canoni aeroportuali | 1.562 | 1.451 |
| TOTALE COSTI (C) | 23.976 | 21.457 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B-C) | 3.853 | 4.295 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.560 | 2.467 |
| Acc. F.do rischi e ripristini | 1.073 | 811 |
| Svalutazioni (riprese di valore) nette di crediti commerciali ed altri crediti | 2 | 127 |
| RISULTATO OPERATIVO | 218 | 890 |
| GESTIONE FINANZIARIA | | |
| Proventi finanziari | 7 | 3 |
| Oneri finanziari | (2.094) | (1.976) |
| TOTALE GESTIONE FINANZIARIA | (2.087) | (1.973) |
| UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE | (1.869) | (1.083) |
| Imposte di esercizio | 451 | (47) |
| UTILE (PERDITA) DI PERIODO | (1.419) | (1.129) |
| Di cui Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di Terzi | 165 | (281) |
| Di cui Utile (Perdita) di periodo di pertinenza del Gruppo | (1.584) | (848) |
| Utile (perdita) per azione (€) attribuibile agli azionisti della Capogruppo | (0,085) | (0,046) |
| Utile (perdita) diluito per azione (€) da attività di funzionamento | (0,085) | (0,046) |

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI – CONTO ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| <i>Dati in migliaia di euro</i> | 31 MAR 2026 | 31 MAR 2025 |
|---|--------------------|--------------------|
| UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A) | (1.419) | (1.129) |
| - Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo benefici a dipendenti al netto dell'effetto fiscale | 50 | 28 |
| Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati al conto economico (B) | 50 | 28 |
| Utili (perdite) derivanti da valutazioni al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale | 731 | 461 |
| Altre componenti del conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale, non riclassificabili nel conto economico dell'esercizio (C) | 731 | 461 |
| UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B) + (C) | (638) | (641) |
| di cui utile / (perdita) di pertinenza di terzi | 181 | (280) |
| di cui utile / (perdita) di pertinenza del Gruppo | (819) | (360) |

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

| ATTIVO | 31.03.2026 | 31.12.2025 |
|---|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| Attività immateriali | 228.535 | 224.115 |
| Immobili, impianti e macchinari | 24.456 | 24.596 |
| Diritti d'uso | 3.202 | 3.399 |
| Partecipazioni in altre imprese | 140 | 140 |
| Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto | 414 | 414 |
| Altre attività finanziarie | 5.942 | 5.992 |
| Crediti commerciali esigibili oltre l'anno | 2 | 10 |
| Attività fiscali differite | 4.516 | 4.091 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 267.206 | 262.757 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | |
| Attività derivanti da contratti | 1.928 | 1.762 |
| Crediti commerciali | 21.172 | 18.814 |
| Attività fiscali per imposte correnti | 78 | 101 |
| Altri crediti tributari | 2.594 | 1.512 |
| Crediti verso altri esigibili entro l'anno | 8.840 | 10.452 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 17.435 | 29.613 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 52.047 | 62.255 |
| TOTALE ATTIVO | 319.254 | 325.013 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 31.03.2026 | 31.12.2025 |
| CAPITALE E RISERVE | | |
| Capitale | 30.710 | 30.710 |
| Riserve di capitale | 73.833 | 73.833 |
| Riserve di rettifica IAS | (3.229) | (3.229) |
| Riserva di fair value | (665) | (1.396) |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 23.302 | 7.169 |
| Utile (perdite) di periodo del Gruppo | (1.584) | 16.099 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 122.367 | 123.186 |
| Patrimonio Netto di Terzi | 918 | 736 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 123.285 | 123.923 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| Fondi rischi e oneri | 1.346 | 1.464 |
| Fondi di ripristino e sostituzione | 21.895 | 22.628 |
| Fondi benefici ai dipendenti | 2.131 | 2.190 |
| Passività finanziarie scadenti oltre un anno | 97.579 | 97.461 |
| Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno | 2.744 | 2.913 |
| Passività finanziarie per strumenti derivanti oltre un anno | 304 | 1.041 |
| Altri debiti esigibili oltre l'anno | 1.014 | 1.033 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 127.015 | 128.730 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | |
| Fondi rischi e oneri (quota corrente) | 506 | 506 |
| Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente) | 6.029 | 4.509 |
| Passività finanziarie scadenti entro un anno | 1.614 | (0) |
| Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno | 693 | 720 |
| Passività finanziarie per strumenti derivati entro un anno | 571 | 795 |
| Passività fiscali per imposte correnti | 3.779 | 3.581 |
| Altri debiti tributari | 6.986 | 9.787 |
| Debiti commerciali | 37.132 | 39.806 |
| Debiti verso istituti previdenziali | 1.378 | 1.850 |
| Altri debiti esigibili entro l'anno | 10.266 | 10.805 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 68.954 | 72.360 |
| TOTALE PASSIVITA' | 195.969 | 201.090 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 319.254 | 325.013 |

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| <i>Migliaia di euro</i> | 31.03.2026 | 31.12.2025 | Var. Ass. |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| A. Disponibilità liquide | 17.435 | 29.613 | (12.178) |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | - | - | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 17.435 | 29.613 | (12.178) |
| E. Debito finanziario corrente | - | - | - |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | 2.878 | 1.516 | 1.362 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) | 2.878 | 1.516 | 1.362 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D) | (14.557) | (28.097) | 13.541 |
| I. Debito finanziario non corrente | 100.628 | 101.415 | (787) |
| J. Strumenti di debito | - | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K) | 100.628 | 101.415 | (787) |
| M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L) (P.F.N.) | 86.071 | 73.318 | 12.753 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| <i>migliaia di euro</i> | 31 MAR 2026 | 31 MAR 2025 |
|---|-----------------|----------------|
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato netto di periodo | (1.419) | (1.129) |
| <i>Rettifiche per:</i> | | |
| - Ammortamenti attività materiali, immateriali e diritti d'uso | 2.560 | 2.467 |
| - Variazione fondo rischi e oneri | (117) | 1 |
| - Variazione netta dei fondi per benefici ai dipendenti | (51) | (130) |
| - Variazione netta del fondo di ripristino | 535 | 505 |
| - Altre variazioni non monetarie | (31) | (0) |
| - Oneri finanziari diritti d'uso | 33 | 32 |
| - Altri Oneri (Proventi) finanziari netti | 2.054 | 1.941 |
| - Variazione netta imposte (anticipate)/differite | (672) | (425) |
| - Imposte di competenza del periodo | 221 | 471 |
| - (Incremento)/decremento derivanti da contratti | (166) | (776) |
| - (Incremento)/decremento nei crediti commerciali | (2.349) | (1.443) |
| - (Incremento)/decremento in altri crediti | 894 | (423) |
| - Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori | 916 | 2.621 |
| - Incremento/(decremento) in altri debiti | (3.831) | (2.776) |
| Flusso di cassa netto generato dalle attività operative | (1.424) | 937 |
| ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| - Investimenti in attività materiali | (426) | (958) |
| - Investimenti in attività immateriali | (10.113) | (5.873) |
| - Investimenti in partecipazioni e altre attività finanziarie | 0 | (400) |
| - Investimenti in associate | 0 | (1) |
| Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di investimento | (10.539) | (7.231) |
| ATTIVITA' FINANZIARIE | | |
| - (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine | 0 | (192) |
| - (Rimborso) passività finanziarie per diritti d'uso | (215) | 0 |
| Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività di finanziamento | (215) | (192) |
| Incremento / (decremento) netto disp. liq.tà mezzi equivalenti | (12.178) | (6.487) |
| Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 29.613 | 22.548 |
| Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 17.435 | 16.061 |