

Informazione Regolamentata n. 1771-96-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 10 Settembre 2026 16:42:57	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : AVIO SPA

Utenza - referente : AVION05 - Quattrin Nevio

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 10 Settembre 2026 16:42:57

Data/Ora Inizio Diffusione : 10 Settembre 2026 16:42:57

Oggetto : Risultati 1H 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2026

CONTINUA LA CRESCITA A DOPPIA CIFRA DI RICAVI E PROFITTI

Highlights

- Ricavi netti ed EBITDA in crescita a doppia cifra nel semestre per il quarto anno consecutivo
- Investimento di circa 110 milioni di Euro da parte di Advent a supporto dell'espansione di Avio in Italia e negli Stati Uniti
- Concluso con successo il primo lancio di Vega C gestito da Avio in qualità di nuovo *Launch Service Operator*
- L'accelerazione della cadenza di lancio di Ariane 6 traina la crescita della produzione del motore P160C
- Completata l'integrazione del dimostratore di volo a propulsione liquida, con prove a terra previste nel 2026
- Crescita del business difesa: ordini del semestre sostenuti da nuovi contratti con MBDA e negli Stati Uniti

Risultati economici e finanziari

- Portafoglio Ordini: 2.048 milioni di Euro (-5,4% rispetto al 31 dicembre 2025)
- Ricavi netti: 276,0 milioni di Euro (+17,5% rispetto al primo semestre 2025)
- EBITDA *Reported*: 11,9 milioni di Euro (+19,1% rispetto al primo semestre 2025)
- EBITDA *Adjusted*: 12,2 milioni di Euro (+7,3% rispetto al primo semestre 2025)
- EBIT *Reported*: 1,2 milioni di Euro (+1,2 milioni rispetto al primo semestre 2025)
- EBIT *Adjusted*: 1,5 milioni di Euro (+0,1 milioni rispetto al primo semestre 2025)
- Risultato netto: 9,2 milioni di Euro (+9,3 milioni rispetto al primo semestre 2025)
- Posizione Finanziaria Netta: 535,7 milioni di Euro (-56 milioni rispetto al 31 dicembre 2025)

Guidance 2026 confermata

- Portafoglio Ordini: 2.000 – 2.100 milioni di Euro
- Ricavi Netti: 560 – 590 milioni di Euro
- EBITDA *Reported*: 27 – 35 milioni di Euro
- EBITDA *Adjusted*: 29 – 37 milioni di Euro
- Utile Netto: 8 – 13 milioni di Euro

Roma, 10 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ("Avio" o la "Società") ha esaminato e approvato oggi i risultati del primo semestre 2026.

Avio, Società del settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha chiuso il primo semestre 2026 con **un portafoglio ordini pari a 2.048 milioni di Euro (-5,4% rispetto al 31 dicembre 2025)**. Gli ordini acquisiti nel semestre sono pari a circa 160 milioni di Euro, più di due terzi dei quali relativi a commesse di produzione e sviluppo in ambito difesa e, per la restante parte, prevalentemente relativi a contratti di sviluppo sul lanciatore Vega C.

I Ricavi Netti, pari a 276 milioni di Euro, registrano per il quarto anno consecutivo una crescita a doppia cifra su base semestrale (+17,5% rispetto al primo semestre 2025), confermando anche nei primi sei mesi del 2026 una solida capacità di esecuzione degli ordini. La crescita dei ricavi nel semestre è principalmente dovuta all'incremento delle attività di produzione di Vega C, di produzione dei motori per Ariane 6, nonché di quelle relative alla propulsione per la difesa.

L'EBITDA Reported, pari a 11,9 milioni di Euro (+1,9 milioni rispetto al 30 giugno 2025) e in crescita del 19,1% rispetto al primo semestre 2025, riflette, nella sostanza, il miglioramento dei ricavi del periodo, **confermando per il quarto anno consecutivo una crescita a doppia cifra nel primo semestre. L'EBIT Reported, pari a 1,2 milioni di Euro**, riflette le medesime dinamiche di miglioramento dell'EBITDA e risulta parimenti in crescita rispetto al 30 giugno 2025, sebbene tale incremento sia parzialmente compensato dalla crescita degli ammortamenti dovuti principalmente all'aumento di cadenza di Vega C. Parimenti, EBITDA *Adjusted* ed EBIT *Adjusted* riflettono la medesima traiettoria di crescita dei corrispondenti dati *Reported*.

La posizione finanziaria netta ammonta a 535,7 milioni di Euro, in diminuzione di 56 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2025 per effetto degli investimenti del periodo e del parziale trasferimento ai fornitori degli anticipi incassati nell'ultimo trimestre del 2025.

Anche nel semestre appena concluso **sono proseguite con successo le attività di lancio dei vettori Vega C e Ariane 6.**

Il 19 maggio 2026, **Vega C ha difatti completato la missione VV29**, lanciando con successo il satellite scientifico *Solar wind Magnetosphere Ionosphere Link Explorer* (SMILE) per l'Agenzia Spaziale Europea (ESA) e l'Accademia Cinese delle Scienze (CAS). SMILE misurerà le interazioni del vento solare con la magnetosfera terrestre per migliorare la conoscenza delle dinamiche tra il Sole e la Terra. Il successo della missione ha rappresentato un traguardo significativo per la Società, in quanto primo lancio del Vega C ad essere concluso con Avio nel nuovo ruolo di *Launch Service Operator*.

In parallelo, nel semestre **sono ulteriormente proseguiti anche i lanci di Ariane 6**, programma di cui Avio è partner fornendo i booster a propellente solido e le turbopompe ad ossigeno liquido per il motore dello stadio principale Vulcain 2.1 e per il motore Vinci dello stadio superiore. Il 12 febbraio, il 30 aprile ed il 17 giugno 2026 Ariane ha difatti concluso con successo rispettivamente le missioni VA267, VA268 e VA269 posizionando in orbita complessivamente 100 satelliti della nuova costellazione Amazon Leo. **Per la prima volta, il lanciatore ha utilizzato quattro booster a propellente solido**, configurazione che consente ad Ariane 6 di raddoppiare le proprie prestazioni, segnando un importante passo avanti per il programma spaziale europeo. **La missione VA269, in particolare, è stata anche la prima effettuata in configurazione a quattro booster utilizzando i motori di primo stadio P160C**: sviluppato da Europropulsion, la *joint venture* tra Avio e ArianeGroup, il P160C si basa sulla collaudata tecnologia del P120C, introducendo un significativo

incremento delle prestazioni pur mantenendo una totale compatibilità con l'architettura del lanciatore Ariane 6. In quanto elemento propulsivo comune alla famiglia di lanciatori europei, il P160C supporterà l'evoluzione delle prestazioni di Ariane 6 e delle future configurazioni del Vega, rafforzando la capacità dell'Europa di rispondere alla crescente domanda istituzionale e commerciale, incluso il dispiegamento su larga scala di costellazioni satellitari. Grazie alla sua struttura monolitica in fibra di carbonio e al maggiore carico di propellente, **il P160C si posiziona tra i motori a propellente solido più potenti della sua categoria**, confermando il ruolo chiave di Avio nel garantire l'accesso indipendente dell'Europa allo spazio.

Avio ha proseguito nel primo semestre 2026 le attività di sviluppo nel campo della propulsione liquida: il dimostratore di volo a propulsione liquida ossigeno-metano è stato completamente integrato e si prevede che completi le prove a terra entro la fine dell'anno in corso.

Nel corso del primo semestre 2026 **si è consolidata ulteriormente la tendenza positiva nel settore della propulsione in ambito difesa**. In Europa, Avio ha firmato un nuovo ordine da oltre 35 milioni di Euro, avente ad oggetto la fornitura di motori a propellente solido e relative superfici aerodinamiche per il sistema di difesa ASTER 30, rafforzando ulteriormente la collaborazione con il gruppo MBDA e supportando la difesa europea in risposta alla crescente domanda per il sistema di difesa antimissile SAMP/T NG. Il 6 marzo 2026 Avio ha firmato un contratto da circa 65 milioni di dollari per lo sviluppo, la qualifica e la produzione iniziale di un motore a propellente solido per la difesa aerea negli Stati Uniti, ponendo le basi per una più ampia cooperazione volta a fornire sistemi di difesa critici al Governo degli Stati Uniti e agli Alleati della NATO.

Il 6 luglio 2026 Avio ha inoltre annunciato di aver sottoscritto un accordo di investimento con fondi gestiti e controllati da Advent International L.P. ("Advent"), primaria società di *private equity* con sede negli Stati Uniti, volto a sostenere la crescita di lungo termine di Avio in Italia e i suoi piani di espansione negli Stati Uniti attraverso la sottoscrizione da parte di Advent di un aumento di capitale riservato pari a circa 110 milioni di Euro, ad un prezzo di emissione per azione pari a Euro 33,40, equivalente a circa il 7% del capitale della Società su base *pre-money*. Il capitale raccolto rafforzerà ulteriormente la struttura patrimoniale di Avio e accelererà la strategia di lungo termine volta a far fronte alle criticità legate alla carenza di capacità produttiva di motori a propellente solido sia negli Stati Uniti sia in Europa. L'operazione amplierà inoltre la base azionaria di Avio attraverso l'ingresso di un primario investitore nei settori aerospazio e difesa, con solide relazioni con *prime contractor*, *sub-prime* e agenzie governative statunitensi, nonché un comprovato *track record* nel supporto a iniziative di creazione di valore e alla loro esecuzione.

Alla data del 30 giugno 2026 Avio detiene n. 626.929 azioni proprie, pari all' 1,34% del numero di azioni che costituiscono il capitale sociale.

La *Guidance* per l'anno 2026 annunciata nel mese di marzo 2026 risulta confermata.

Giulio Ranzo, Amministratore Delegato di Avio, ha commentato *"Anche nel primo semestre dell'anno i successi dei programmi Vega C e Ariane 6 confermano la centralità di Avio nello scenario spaziale europeo, anche in considerazione del nuovo ruolo di Launch Service Operator assunto a partire dal lancio di Vega C concluso con successo a maggio. Parimenti, la partnership siglata con Advent rappresenta una tappa significativa per Avio, rafforzando il nostro profilo finanziario e consentendo di accelerare la nostra espansione negli Stati Uniti con il supporto di un partner globale con il quale condividiamo una solida visione strategica"*

e un'ambizione di lungo termine.”

La presentazione dei risultati finanziari del primo semestre 2026 sarà disponibile nella sezione Investitori del sito www.avio.com a supporto della conference call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per giovedì 10 settembre 2026 alle ore 17:00 CEST.

La Società comunica, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha deliberato l'avvio del processo di cooptazione di un nuovo Consigliere, ai sensi dell'art. 11.17 dello Statuto sociale di Avio, a fronte delle dimissioni presentate dalla dott.ssa Elena Pisonero, come comunicato in data 29 luglio 2026, con efficacia a decorrere dall'Assemblea dell'8 settembre scorso, nel rispetto della normativa applicabile e dallo statuto sociale.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Roberto Carassai 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 ed alle scritture contabili.

* * *

Avio è un gruppo internazionale leader attivo nella produzione e nello sviluppo di sistemi di lancio spaziale e di sistemi di propulsione solida, liquida e criogenica. L'esperienza e il know-how acquisito in oltre 50 anni di attività pongono Avio all'avanguardia nel settore dei lanci spaziali e nei programmi di difesa. Avio è presente in Italia, Francia, Stati Uniti e Guyana Francese, con circa 1.500 dipendenti altamente qualificati. Avio opera in qualità di prime contractor per il programma Vega e di subcontractor per il programma Ariane, oltre ad essere uno dei principali subcontractor per la progettazione e per la produzione di motori a propellente solido per i principali programmi europei di missili tattici.

Per ulteriori informazioni

Contatti Investor Relations

Nevio.quattrin@avio.com

Contatti relazioni con i Media

francesco.delorenzo@avio.com

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA
CONSOLIDATA ABBREVIATA**
30 giugno 2026
31 dicembre 2025
(importi in Euro)
ATTIVITA'
Attività non correnti

Immobilizzazioni materiali	217.166.283	193.949.902
Diritti d'uso	11.347.455	11.960.908
- di cui verso parti correlate	495.569	564.186
Investimenti immobiliari	3.997.373	4.053.153
Attività immateriali a vita definita	136.160.900	134.570.687
Avviamento	62.829.038	62.829.038
Partecipazioni	20.445.280	18.270.069
Attività finanziarie non correnti	1.177.441	1.177.441
- di cui verso parti correlate	1.177.441	1.177.441
Imposte differite attive	87.517.508	87.570.000
Altre attività non correnti	6.183.888	6.504.167
Totale attività non correnti	546.825.167	520.885.364

Attività correnti

Rimanenze	153.591.300	148.549.767
Lavori in corso su ordinazione	218.177.367	196.845.439
- di cui verso parti correlate	29.406.435	20.596.470
Crediti commerciali	5.831.726	5.613.457
- di cui verso parti correlate	1.297.946	2.113.113
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	545.467.263	601.845.509
Attività correnti per crediti tributari e d'imposta	25.850.740	21.873.603
Altre attività correnti	174.581.767	168.449.302
- di cui verso parti correlate	41.399.926	44.644.578
Totale attività correnti	1.123.500.163	1.143.177.077

TOTALE ATTIVITA'
1.670.325.329
1.664.062.442

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA
CONSOLIDATA ABBREVIATA**
30 giugno 2026
31 dicembre 2025
(importi in Euro)
PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale	158.506.882	158.506.882
Riserva sovrapprezzo azioni	451.976.267	447.591.404
Altre riserve	17.501.332	18.561.713
Utili/(Perdite) a nuovo	63.734.079	62.187.850
Utile/(Perdita) di periodo del Gruppo	9.678.822	10.475.744
Totale Patrimonio netto di Gruppo	701.397.383	697.323.594

Patrimonio netto dei terzi
10.571.569
11.154.739
TOTALE PATRIMONIO NETTO
711.968.952
708.478.333
PASSIVITA'
Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	-	13.028
Passività finanziarie non correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate	6.409.645 291.450	6.826.861 360.630
Fondi per benefici ai dipendenti	8.676.870	8.792.646
Fondi per rischi ed oneri	17.165.582	17.168.120
Altre passività non correnti	26.403.988	27.596.788
Totale passività non correnti	58.656.085	60.397.443

Passività correnti

Passività finanziarie correnti	21.627	17.131
Passività finanziarie correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate	3.334.625 165.566	3.278.479 150.000
Fondi per rischi ed oneri	11.271.375	16.413.493
Debiti commerciali - di cui verso parti correlate	151.588.833 10.350.209	127.169.879 14.403.265
Acconti da clienti per lavori in corso su ordinazione - di cui verso parti correlate	690.291.864 249.695.252	714.909.678 244.349.482
Passività correnti per debiti tributari e d'imposta	8.067.983	5.132.310
Altre passività correnti - di cui verso parti correlate	35.123.983 91.667	28.265.697 65.000
Totale passività correnti	899.700.292	895.186.666

TOTALE PASSIVITA'
958.356.377
955.584.109
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO
1.670.325.329
1.664.062.442

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ABBREVIATO	1° semestre 2026	1° semestre 2025
<i>(importi in Euro)</i>		
Ricavi	277.244.056	260.363.303
- di cui verso parti correlate	91.429.644	75.632.564
Altri proventi operativi	4.338.965	2.995.012
- di cui verso parti correlate	483.779	186.435
Consumi di materie prime	(107.331.023)	(76.334.186)
Costi per servizi	(97.768.573)	(112.809.322)
- di cui verso parti correlate	(23.467.847)	(43.833.006)
Costi per il personale	(63.572.947)	(61.730.124)
Ammortamenti	(10.672.270)	(9.965.721)
Altri costi operativi	(2.655.833)	(2.853.304)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	1.650.817	362.945
RISULTATO OPERATIVO	1.233.192	28.603
Proventi finanziari	5.256.801	704.936
- di cui verso parti correlate	-	-
Oneri finanziari	(481.320)	(375.054)
- di cui verso parti correlate	(3.000)	(4.152)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	4.775.481	329.882
Altri proventi/(oneri) da attività finanziarie	3.324.395	-
PROVENTI/(ONERI) DA ATTIVITA' FINANZIARIE	3.324.395	-
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	9.333.068	358.485
Imposte sul reddito	(177.023)	(545.636)
UTILE/(PERDITA) DI PERIODO	9.156.045	(187.151)
-- di cui: Soci della controllante	9.678.822	(565.659)
Interessenze di pertinenza di terzi	(522.777)	378.508
Utile/(Perdita) base per azione	0,21	(0,02)
Utile/(Perdita) diluito per azione	0,19	(0,02)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO ABBREVIATO

(Importi in migliaia di Euro)

		1° semestre 2026	1° semestre 2025
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile/(Perdita) di periodo		9.156	(187)
Rettifiche per:			
- Imposte sul reddito		177	546
- Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi		(1.651)	(363)
- Dividendi da <i>Joint Venture</i>		2.800	1.740
- Ammortamenti		10.672	9.966
- Altri (proventi)/oneri non monetari		(3.324)	-
Variazione netta fondi per rischi e oneri		(5.088)	(7.001)
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti		(217)	(244)
Variazioni di:			
- Rimanenze		(5.042)	(3.910)
- Lavori in corso su ordinazione e acconti da clienti		(45.950)	(18.017)
- <i>di cui verso parti correlate</i>		(3.464)	(1.000)
- Crediti commerciali		(218)	(1.325)
- <i>di cui verso parti correlate</i>		815	(129)
- Debiti commerciali		24.419	(20.902)
- <i>di cui verso parti correlate</i>		(4.053)	2.579
- Altre attività correnti e non correnti		(6.963)	26.823
- <i>di cui verso parti correlate</i>		3.245	20.812
- Altre passività correnti e non correnti		12.135	3.810
- <i>di cui verso parti correlate</i>		27	(51)
Imposte sul reddito corrisposte		(2.524)	(327)
Interessi incassati/(corrisposti)		2.001	330
Flusso di cassa generato/(impiegato) nell'attività operativa	(A)	(9.616)	(9.062)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti in:			
- Immobilizzazioni materiali		(26.182)	(5.209)
- Investimenti immobiliari		(12)	(190)
- Attività immateriali a vita definita		(7.286)	(4.872)
Flusso di cassa generato /(impiegato) nell'attività di investimento	(B)	(33.480)	(10.271)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Rimborso finanziamento BEI		-	(1.000)
Dividendi pagati dalla capogruppo Avio S.p.A.		(6.800)	(3.750)
Versamenti di capitale e riserva sovrapprezzo azioni		-	10.400
Altre variazioni di attività finanziarie correnti e non correnti		(2.774)	(2.075)
- <i>di cui parti correlate</i>		-	69
Altre variazioni di passività finanziarie correnti e non correnti		(3.708)	578
- <i>di cui verso parti correlate</i>		(54)	(67)
Flusso di cassa generato/(impiegato) nell'attività di finanziamento	(C)	(13.282)	4.152
INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI	(A)+(B)+(C)	(56.378)	(15.180)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – INIZIO PERIODO		601.846	101.684
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – FINE PERIODO		545.467	86.504

PROSPETTI GESTIONALI RICLASSIFICATI

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI E DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Analisi dei risultati economici operativi

Nella tabella che segue è rappresentato in modo comparabile l'andamento economico del Gruppo per il primo semestre 2026 e per il primo semestre 2025 (importi in migliaia di Euro):

	I° semestre 2026	I° semestre 2025	Variazione
Ricavi	277.244	260.363	16.881
di cui: Ricavi <i>pass-through</i>	1.200	25.500	(24.300)
Ricavi al netto del <i>pass-through</i>	276.044	234.863	41.181
Altri proventi operativi	4.339	2.995	1.344
Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i>	(270.128)	(228.227)	(41.901)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	1.651	363	1.288
Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA Reported)	11.905	9.994	1.911
Ammortamenti	(10.672)	(9.966)	(707)
Risultato operativo (EBIT Reported)	1.233	29	1.205
Interessi e altri proventi (oneri) finanziari	4.775	330	4.446
Risultato gestione finanziaria	4.775	330	4.446
Proventi (oneri) da attività finanziarie	3.324	-	3.324
Risultato prima delle imposte	9.333	358	8.975
Imposte correnti e differite	(177)	(546)	369
Utile/(Perdita) di periodo	9.156	(187)	9.343

Struttura Patrimoniale riclassificata

L'analisi della struttura patrimoniale del Gruppo è esposta nella tavola seguente (importi in migliaia di Euro); si tratta di una presentazione riesposta non coincidente con lo schema di bilancio "situazione patrimoniale-finanziaria consolidata" redatto in accordo ai principi contabili internazionali:

	30 giugno 2026	31 dicembre 2025	Variazione
Immobilizzazioni materiali	217.166	193.950	23.216
Investimenti immobiliari	3.997	4.053	(56)
Diritti d'uso	11.347	11.961	(613)
Avviamento	62.829	62.829	-
Attività immateriali a vita definita	136.161	134.571	1.590
Partecipazioni	20.445	18.270	2.175
Totale immobilizzazioni	451.946	425.634	26.313
Capitale di esercizio netto	(307.040)	(334.146)	27.106
Altre attività non correnti	6.184	6.504	(320)
Altre passività non correnti	(26.404)	(27.597)	1.193
Imposte differite attive nette	87.518	87.570	(52)
Fondi per rischi ed oneri	(28.437)	(33.582)	5.145
Fondi per benefici a dipendenti	(8.677)	(8.793)	116
Capitale investito netto	175.090	115.591	59.499
Attività finanziarie non correnti	1.177	1.177	-
Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti	176.268	116.768	59.499
Posizione finanziaria netta	535.701	591.710	(56.009)
Patrimonio netto	(711.969)	(708.478)	(3.491)
Fonti di finanziamento	(176.268)	(116.768)	(59.499)

Analisi della posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito il prospetto della posizione finanziaria del Gruppo Avio predisposto secondo gli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 ed il successivo richiamo di attenzione n.5/21 emesso da CONSOB nell'aprile 2021 (dati in Euro/000):

	30 giugno 2026	31 dicembre 2025	Variazione
A Disponibilità liquide	(140.467)	(291.846)	151.378
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(405.000)	(310.000)	(95.000)
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(545.467)	(601.846)	56.378
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	3.356	3.296	61
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	3.356	3.296	61
H Indebitamento finanziario corrente netto (G+D)	(542.111)	(598.550)	56.439
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	6.410	6.840	(430)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	6.410	6.840	(430)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(535.701)	(591.710)	56.009

