

Informazione Regolamentata n. 20293-13-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Settembre 2026 13:23:00	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : VNE

Utenza - referente : VNEN03 - Verona Lorenzo

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2026 13:23:00

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Settembre 2026 13:23:00

Oggetto : COMUNICATO STAMPA DEL 30.09.2026
RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30.06.2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



VNE S.p.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di amministrazione di VNE S.p.A. ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2026

Principali risultati finanziari consolidati al 30 giugno 2026:

- Valore della produzione (VdP): Euro 10,24 mln (Euro 9,49 mln al 30 giugno 2025)¹;
- EBITDA: Euro 2,23 mln, margine del 22% sul VdP (Euro 1,57 mln al 30 giugno 2025);
- EBIT: Euro 1,218 mln, +75,4% rispetto al giugno 2025 (Euro 0,694 mln);
- Risultato netto: Euro 0,775 mln (0,479 mln al 30 giugno 2025);
- Indebitamento finanziario netto: Euro 4,30 mln (Euro 3,13 mln al 31 dicembre 2025)
- Patrimonio Netto: Euro 16,66 mln (Euro 15,88 mln al 31 dicembre 2025)

Seravezza (LU) 30 settembre 2026

VNE S.p.A. (“la Società”) comunica che in data odierna il Consiglio di amministrazione ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 redatta secondo i principi contabili nazionali OIC e sottoposta a revisione contabile limitata.

Al 30 giugno 2026 si rappresenta la situazione contabile redatta su base consolidata includendo nel perimetro la controllata VNE Service Srl.

Lorenzo Verona, Presidente e Amministratore Delegato di VNE S.p.A., ha commentato:

“Sono complessivamente soddisfatto dell’andamento del primo semestre 2026 che conferma il consolidamento della nostra gamma prodotti nel segmento retail sul quale abbiamo effettuato molti investimenti nell’ultimo biennio. Il trend delle vendite e dei servizi accessori in generale si conferma in crescita come evidenziato anche dalla nostra ultima comunicazione al mercato nella quale abbiamo informato dell’importante commessa acquisita per un valore prossimo a 18 milioni di Euro che sarà evasa nel prossimo esercizio.

Siamo altresì fiduciosi di confermare tali risultati nel secondo semestre dell’esercizio in corso facendoci conseguire un risultato annuale in miglioramento rispetto alla chiusura dell’esercizio precedente”.

Principali dati economico finanziari

Il valore della produzione ammonta ad Euro 10,24 mln, mentre i ricavi delle vendite nel primo semestre 2026 ammontano ad Euro 9,37² mln e sono composti per Euro 6,86 mln dalla vendita di macchine ai clienti (5,48 mln al 30 giugno 2025), per Euro 1,22 mln da ricavi rivenienti

¹ La situazione al 30 giugno 2025 è stata riclassificata per allineare i risultati al 30 giugno 2026; la differenza consiste nella diversa imputazione adottata nei bilanci precedenti la fusione per incorporazione di Vne renting srl degli incrementi delle immobilizzazioni materiali, in precedenza non rilevate nei ricavi ma sottratte dal costo di acquisto delle materie prime. Inoltre si è proceduto ad elidire il dividendo erogato dalla controllata alla controllante per Euro 150.000.

² Somma dei ricavi delle vendite e delle variazioni dei prodotti finiti



VNE S.P.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

dai contratti di noleggio operativo (0,78 mln al 30 giugno 2025), e la restante somma pari a Euro 1,29 mln per assistenza, manutenzioni e servizi vari (2,07 mln al 30 giugno 2025).

I costi operativi ammontano ad euro 8 mln e comprendono i costi per l'acquisto del materiale necessario per il processo produttivo pari ad euro 4,66 mln, costi per servizi pari ad euro 1,52 mln ed euro 1,37 mln di costi per il personale.

L'EBITDA è pari ad euro 2,23 mln (euro 1,57 mln al 30.06.2025) mentre l'EBIT è positivo per euro 1,21 mln (euro 0,69 mln al 30.06.2025).

Il risultato consolidato di periodo è pari ad euro 0,775 mln (euro 0,479 mln al 30.06.2025).

L'attivo immobilizzato, come meglio descritto nella tabella dello stato patrimoniale che segue³, si decrementa di euro 0,25 mln, tale valore è riconducibile al decremento per gli ammortamenti immateriali e materiali e una variazione in aumento delle immobilizzazioni finanziarie di circa euro 9K.

Le rimanenze del periodo si sono decrementate di un importo pari ad euro 0,3 mln mentre i crediti aumentano di euro 0,9 mln. La liquidità diminuisce di Euro 0,8 mln dal 31 dicembre 2025, anche per effetto della liquidazione degli strumenti finanziari (polizze e titoli).

Quanto al passivo di stato patrimoniale, nel periodo in oggetto aumentano i debiti verso le banche per un ammontare pari ad Euro 0,38 mln e diminuiscono gli altri debiti (commerciali, Tributari e previdenziali) per una somma pari ad Euro 1,608 mln.

I fondi rischi e il TFR, con un valore di 0,473 al 30 giugno 2026, restano sostanzialmente invariati nei due periodi.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2026 è pari ad Euro (4,301) mln, in aumento di Euro 1,168 mln circa rispetto al 31 dicembre 2025, Euro (3,133) mln.

VNE S.p.A. Consolidato			sintesi stato patrimoniale	30-giu-26	31-dic-25
sintesi conto economico	30-giu-26	30-giu-25			
Valore Della Produzione	10.240.930	9.490.759	Attivo Immobilizzato	8.700.224	8.952.742
EBITDA	2.231.550	1.570.653	Rimanenze	5.424.740	5.730.503
EBIT	1.218.858	694.980	Crediti	14.297.374	13.387.894
EBT	1.102.078	621.244	Liquidità	1.621.638	2.423.804
Risultato Netto	775.084	479.433	Totale Attivo	30.043.976	30.494.942
			Patrimonio Netto	16.668.620	15.886.723
			Fondi rischi e TFR	473.180	479.850
			debiti verso banche	6.582.673	6.200.576
			altri debiti	6.319.503	7.927.794
			Totale Passivo	30.043.976	30.494.942

³ L'attivo immobilizzato: comprende le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie;
Crediti: Nella riclassificazione sono stati sommati i crediti dell'attivo circolante e i ratei e risconti attivi;
Liquidità: liquidità immediate sommate alle liquidità differite riclassificate nelle attività finanziarie;



VNE S.p.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

Posizione finanziaria netta consolidata

VNE S.p.A. Consolidato

Posizione Finanziaria Netta	30/ 06/ 26	31/ 12/ 25
1) depositi bancari e postali	1565.858	1843.019
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	55.780	71.708
a) Liquidità	1.621.638	1.914.727
strumenti finanziari e altri titoli assimilabili a liquidità	659.527	1.152.681
b) altre liquidità differite	659.527	1.152.681
debiti verso banche entro 12 mesi	4.077.894	4.188.308
c) debiti finanziari correnti	4.077.894	4.188.308
 d) indebitamento finanziario corrente (a + b - c)	 (1.796.729)	 (1.120.900)
4) debiti verso banche oltre 12 mesi	2.502.138	2.011.137
5) debiti verso altri finanziatori	2.641	1.131
e) debiti finanziari non correnti	2.504.779	2.012.268
 posizione finanziaria netta (d + e)	 (4.301.508)	 (3.133.168)

Principali accadimenti avvenuti successivamente al 30 giugno 2026:

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall' art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile, le informazioni inerenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

In data 31 luglio 2026 il CdA di VNE S.p.A. ha comunicato i key performance indicator ("KPI") relativi agli ordini acquisiti a livello consolidato nel secondo trimestre (Q2) 2026.

Nel mese di agosto del corrente anno, la società ha ricevuto un ordine per 5.000 kiosk self service che saranno completati con i software di funzionamento dal committente e di seguito consegnati agli utilizzatori. Tale ordine, sottoscritto per un valore complessivo di 18.250.000 Euro, dovrà essere consegnato nel periodo marzo - luglio 2027 ed è condizionato, per il 50% della fornitura, a causa del possibile shortage di alcuni componenti necessari per il completamento dei prodotti finiti. L'ordine è stato oggetto di un comunicato stampa effettuato il primo settembre 2026.

Documentazione

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2026, unitamente alla Relazione di revisione contabile limitata della Società di Revisione Audirevi S.p.A., sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, sul sito internet della Società, www.vne.it, nella sezione Investor Relations > Semestrali e sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni > Documenti.



VNE S.p.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

In Allegato

- Situazione economica consolidata al 30 giugno 2026
- Situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2026
- Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2026
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2026

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società www.vne.it (sezione Investor Relations/Comunicati Stampa).

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, VNE S.p.A. si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR.

Fondata a Querceta (LU) nel 1977 da Nicolino Verona, VNE fornisce Servizi di pagamento sul punto vendita attraverso una rete di casse automatiche installate presso il cliente che interagiscono con la Piattaforma. Il Gruppo VNE progetta, campiona e assembla internamente tutte le sue Macchine, curando la progettazione di tutte le componenti: dal software all'hardware, fino alla struttura meccanica, grazie ad un team di specialisti composto da programmatori, ingegneri e tecnici specializzati, integrando le proprie Macchine alla maggior parte dei software gestionali dei clienti.

CONTATTI

CFO

Andrea Fiaschi
Via Biagioni 371 – Seravezza, 55047
E-mail: a.fiaschi@vneglobal.com

Ir Manager

Matteo Genoni
Email: m.genoni@vneglobal.it

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni 2 – Milano, 20121
Email: ega@envent.it



VNE S.P.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

Situazione economica consolidata al 30 giugno 2026

CONTO ECONOMICO

Valori in euro

A) Valore della produzione:

1) ricavi delle vendite e delle prestazioni;	9.863.202	8.102.263	1.760.939
2) variazioni delle rimanenze di prodotti finiti;	(485.976)	247.134	(733.110)
4) incrementi di immobilizzazioni;	566.353	0	566.353
5) altri ricavi e proventi;	297.351	220.358	76.993

Totale	10.240.930	8.569.755	1.671.175
---------------	-------------------	------------------	------------------

6) per materie prime, di consumo e di merci;	(4.847.150)	(3.966.659)	(880.491)
7) per servizi;	(1.527.953)	(1.456.618)	(71.335)
8) per godimento di beni di terzi;	(299.966)	(318.764)	18.798

g) per il personale:

a) salari e stipendi;	(946.066)	(927.316)	(18.750)
b) oneri sociali;	(277.464)	(275.333)	(2.131)
c) trattamento di fine rapporto;	(75.105)	(63.153)	(11.952)
e) altri costi;	(77.331)	(76.005)	(1.326)

Totale costi del personale	(1.375.966)	(1.341.807)	(34.159)
-----------------------------------	--------------------	--------------------	-----------------

10) ammortamenti e svalutazioni:

a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;	(239.859)	(274.469)	34.610
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;	(772.833)	(601.204)	(171.629)
d) svalutazioni dei crediti;	0	0	0

Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.012.692)	(875.673)	(137.019)
---	--------------------	------------------	------------------

11) variazioni delle rimanenze di consumo e merci;	180.213	294.077	(113.864)
12) accantonamenti per rischi;	0	0	0
13) altri accantonamenti	0	0	0
14) oneri diversi di gestione.	(138.558)	(209.331)	70.773

Totale Costi	(9.022.072)	(7.874.775)	(1.147.297)
---------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.218.858	694.980	523.878
---	------------------	----------------	----------------

15) proventi da partecipazioni	0	30.399	(30.399)
16) altri proventi finanziari:	25.177		25.177
17) interessi e altri oneri finanziari;	(141.616)	(97.258)	(44.358)
17bis) utili e perdite su cambi.	(1.370)	(8.421)	7.051

Totale (15 + 16 - 17 + - 17bis).	(117.809)	(75.280)	(42.529)
---	------------------	-----------------	-----------------

18) rivalutazioni;	0	0	0
19) svalutazioni;	1.029	1.544	(515)

Totale delle rettifiche (18-19)	1.029	1.544	
--	--------------	--------------	--

Risultato prima delle imposte	1.102.078	621.244	480.834
--------------------------------------	------------------	----------------	----------------

Imposte anticipate	(212.643)	0	(212.643)
20) Imposte esercizi precedenti	0	0	0
22) imposte sul reddito dell'esercizio;	(114.351)	(141.811)	27.460
24) utile (perdite) dell'esercizio.	775.084	479.433	295.651



VNE S.P.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

Situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2026

STATO PATRIMONIALE	30.06.26	31.12.25	Var 26-25
B) Immobilizzazioni,			
1) costi di impianto e di ampliamento;	182.715	242.955	(60.240)
3) diritti di brevetto	5.332	5.880	(548)
5) avviamento;	3.136.200	3.268.289	(132.089)
6) immobilizzazioni in corso e acconti;	4.200	4.200	0
7) altre.	185.633	214.966	(29.333)
Totale immobilizzazioni immateriali;	3.514.080	3.736.290	(222.210)
II - Immobilizzazioni materiali:			
2) impianti e macchinario;	87.088	85.939	1.149
3) attrezzature industriali e commerciali;	3.631.212	3.667.179	(35.967)
4) altri beni;	63.559	68.233	(4.674)
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	1.400	1.400	0
Totale immobilizzazioni materiali;	3.783.259	3.822.751	(39.492)
III - Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in:			
a) imprese controllate;	168.342	168.342	0
d-bis) altre imprese;	100	100	0
2) crediti:			
a) verso imprese controllate;	516.317	516.317	0
d) verso altri bis;	715.137	698.215	16.922
4) strumenti finanziari derivati attivi	2.989	10.728	(7.739)
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.402.885	1.393.702	9.183
Totale immobilizzazioni;	8.700.224	8.952.742	(252.518)
I - Rimanenze:			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo;	4.279.882	4.099.669	180.213
4) prodotti finiti e merci;	1.144.858	1.630.834	(485.976)
Totale rimanenze	5.424.740	5.730.503	(305.763)
1) verso clienti	10.736.151	9.006.457	1.729.694
2) verso imprese controllate	1.340.123	1.340.123	0
3) verso imprese collegate	0	0	0
4) verso controllanti	129.450	139.991	(10.541)
5-bis) crediti tributari	555.988	1.437.530	(881.542)
5-ter) imposte anticipate	558.197	770.840	(212.643)
5-quater) verso altri	51.430	20.782	30.648
Totale crediti	13.371.339	12.715.723	655.616
III - Attività finanz. che non costituiscono imm.			
6) altri titoli	0	509.076	(509.076)
Totale att. Finanziarie	0	509.076	(509.076)
IV - Disponibilità liquide:			
1) depositi bancari e postali	1.565.858	1.843.019	(277.161)
3) danaro e valori in cassa	55.780	71.708	(15.928)
Totale disponibilità liquide	1.621.638	1.914.727	(293.089)
Totale attivo circolante(C)	20.417.717	20.870.029	(452.312)
D) Ratei e risconti,	926.035	672.171	253.864
Totale Attività	30.043.976	30.494.942	(450.966)



VNE S.P.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

Passivo

	30.06.26	31.12.25	Var 26-25
A) Patrimonio netto:			
I - Capitale	11.935.763	11.935.763	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.607.857	2.607.857	0
III - Riserve di rivalutazione	266.750	266.750	0
IV - Riserva legale	84.741	57.357	27.384
V - Riserve da consolidamento	46.105	46.105	0
VI - Altre riserve	796.684	264.502	532.182
VII - riserva per oper. Copertura dei flussi finanziari	(9.152)	(4.064)	(5.088)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	171.900	252.962	(81.062)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	775.084	466.603	308.481
X - riserva negativa per azioni proprie	(7.112)	(7.112)	0
Totale	16.668.620	15.886.723	781.897
B) Fondi per rischi e oneri:			
3) strumenti finanziari derivati passivi	927	3.577	(2.650)
4) altri	4.201	4.201	0
Totale	5.128	7.778	(2.650)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinati	468.053	472.072	(4.019)
D) Debiti			
1) obbligazioni	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4) debiti verso banche	4.077.894	4.188.308	(110.414)
4) debiti verso banche oltre 12 mesi	2.502.138	2.011.137	491.001
5) debiti verso altri finanziatori	2.641	1.131	1.510
6) acconti	13.014	4.593	8.421
7) debiti verso fornitori	4.471.981	6.126.729	(1.654.748)
9) debiti verso imprese controllate	11.322	6.301	5.021
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0
11) debiti verso controllanti	53.451	113.612	(60.161)
12) debiti tributari	511.916	215.333	296.583
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza s	203.340	235.141	(31.801)
14) altri debiti	589.963	533.315	56.648
Totale	12.437.661	13.435.599	(997.938)
E) Ratei e risconti,	464.515	692.770	(228.255)
Totale Passivo	30.043.976	30.494.942	(450.966)

Nota: lo stato patrimoniale 31 dicembre 2025 è stato rettificato, per ulteriori dettagli si rinvia alla relazione sulla gestione del 30 giugno 2026.



VNE S.p.A.
N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
P.e.c.: vneproduzione@pec.it
E-mail: commerciale@vne.it
Tel.: +39 0584/742530
Fax: +39 0584/768333

VNE S.p.A: consolidato RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto finanziario consolidato	30.06.26	31.12.25
Margine operativo lordo	2.231.550	3.067.296
- Imposte sul reddito	(326.994)	(94.966)
flusso di cassa operativo	1.904.556	2.972.330
Variazioni del capitale circolante		
Variazione delle rimanenze	305.763	(1473.121)
Variazione crediti verso clienti	(1.729.694)	(488.690)
Variazione debiti verso fornitori	(1.654.748)	1.570.646
Variazione altri crediti e altri debiti	1.348.791	(473.547)
Altre variazioni	(482.119)	(233.212)
Variazione TFR e altri fondi	(6.670)	(6.428)
Variazione capitale circolante e fondi	(2.218.677)	(1.104.352)
Cash flow da attività operativa (1)	(314.121)	1.867.978
Investimenti:		
- Materiali	(733.341)	(2.910.159)
- Immateriali	(17.649)	336.124
- Finanziarie	7.739	(5.567)
Cash flow da attività di investimento (2)	(743.252)	(2.579.602)
Attività finanziaria		
nuovi finanziamenti del periodo	3.502.479	3.450.000
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(3.120.381)	(3.483.144)
interessi sul debito	(116.780)	(234.511)
Proventi da partecipazioni	0	0
Altre Attività finanziarie (fondi e titoli diversi)	(16.922)	613.033
altre attività finanziarie non immobilizzate	509.076	(287.099)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	0	0
Altre variazioni di patrimonio netto	6.812	41.847
Cash flow da attività di finanziamento (3)	764.284	100.125
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	(293.089)	(611.498)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.914.727	2.526.226
Disponibilità liquide alla fine del periodo	1.621.638	1.914.727

Nota: il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2025 è stato rettificato, per ulteriori dettagli si rinvia alla relazione sulla gestione del 30 giugno 2026.



VNE S.p.A.
 N° R.E.A. LU- 229070 P.iva/C.f. IT02480140462
 Sede legale: Via Biagioni 371, 55047 Seravezza (LU)
 Capitale sociale: 11.745.800,00 i.v.

Web: www.vne.it
 P.e.c.: vneproduzione@pec.it
 E-mail: commerciale@vne.it
 Tel.: +39 0584/742530
 Fax: +39 0584/768333

VNE S.p.A: Consolidato

Posizione Finanziaria Netta	30/06/26	31/12/25	Var 26-25
1) depositi bancari e postali	1.565.858	1.843.019	(277.161)
2) assegni	0	0	0
3) danaro e valori in cassa	55.780	71.708	(15.928)
a) Liquidità	1.621.638	1.914.727	(293.089)
strumenti finanziari e altri titoli assimilabili a liquidità	659.527	1.152.681	(493.154)
b) altre liquidità differite	659.527	1.152.681	(493.154)
debiti verso banche entro 12 mesi	4.077.894	4.188.308	(110.414)
c) debiti finanziari correnti	4.077.894	4.188.308	(110.414)
 d) indebitamento finanziario corrente (a + b - c)	 (1.796.729)	 (1.120.900)	 (675.829)
4) debiti verso banche oltre 12 mesi	2.502.138	2.011.137	491.001
5) debiti verso altri finanziatori	2.641	1.131	1.510
e) debiti finanziari non correnti	2.504.779	2.012.268	492.511
 posizione finanziaria netta (d + e)	 (4.301.508)	 (3.133.168)	 (1.168.340)

