

1.01.03

Analisi della struttura finanziaria

L'analisi dell'indebitamento finanziario netto è riportata nella tabella qui di seguito esposta:

mln/euro		giu-18	dic-17
a	Disponibilità liquide	515,2	450,5
b	Altri crediti finanziari correnti	44,7	41,5
	Debiti bancari correnti	(239,7)	(187,0)
	Parte corrente dell'indebitamento bancario	(61,3)	(55,3)
	Altri debiti finanziari correnti	(34,7)	(35,3)
	Debiti per locazioni finanziarie scadenti entro l'esercizio successivo	(1,8)	(2,0)
c	Indebitamento finanziario corrente	(337,5)	(279,6)
d=a+b+c	Indebitamento finanziario corrente netto	222,4	212,4
	Debiti bancari non correnti e obbligazioni emesse	(2.932,6)	(2.825,3)
	Altri debiti finanziari non correnti	(21,0)	(21,4)
	Debiti per locazioni finanziarie scadenti oltre l'esercizio successivo	(13,0)	(13,9)
e	Indebitamento finanziario non corrente	(2.966,6)	(2.860,6)
f=d+e	Posizione finanziaria netta - comunicazione Consob 15519/2006	(2.744,2)	(2.648,3)
g	Crediti finanziari non correnti	119,2	125,2
h=f+g	Indebitamento finanziario netto	(2.625,0)	(2.523,0)

**Una solida
posizione
finanziaria**

Il valore complessivo dell'indebitamento finanziario netto, pari a 2.625,0 milioni di euro. La struttura finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2018 presenta un indebitamento corrente pari a 337,5 milioni di euro, di cui 61,3 milioni di euro è la quota di finanziamenti bancari in scadenza entro l'anno e 239,7 milioni di euro è la quota di debiti bancari correnti. Quest'ultimi sono rappresentati prevalentemente da utilizzi di linee di conto corrente per circa 190 milioni di euro e da ratei per interessi passivi su finanziamenti per 49,7 milioni di euro. L'indebitamento finanziario non corrente è aumentato, rispetto all'anno precedente, in seguito all'utilizzo, in giugno, della linea di finanziamento BEI stipulata ad inizio anno. Il debito a medio/lungo termine è prevalentemente costituito da titoli obbligazionari (bond) emessi sul mercato europeo e quotati alla Borsa del Lussemburgo (78,6% del totale), con rimborso alla scadenza in unica soluzione.

Il totale indebitamento presenta una durata residua media di circa sette anni, di cui il 63% del debito ha scadenza oltre i cinque anni.

L'indebitamento finanziario netto passa da 2.523,0 milioni di euro del 2017 a 2.625,0 milioni di euro di giugno 2018. Si evidenzia che a giugno 2018 sono stati corrisposti 150,4 milioni di euro di dividendi.

Indebitamento finanziario netto (mld/euro)

