

**1.01.03 ANALISI DELLA STRUTTURA FINANZIARIA**

L'analisi dell'indebitamento finanziario netto:

**Una solida  
posizione  
finanziaria**

(milioni di €)	30-giu-16	31-dic-15
<b>a</b> <b>Disponibilità liquide</b>	<b>248,3</b>	541,5
<b>b</b> <b>Altri crediti finanziari correnti</b>	<b>36,7</b>	34,7
Debiti finanziari correnti	(89,5)	(129,2)
Parte corrente dell'indebitamento bancario	(87,4)	(284,9)
Altri debiti finanziari correnti	(11,2)	(68,2)
Debiti per locazioni finanziarie scadenti entro l'esercizio successivo	(1,8)	(2,0)
<b>c</b> <b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(189,9)</b>	(484,3)
<b>d=a+b+c</b> <b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>95,1</b>	91,9
Debiti bancari non correnti e obbligazioni emesse	(2.823,2)	(2.845,4)
Altri debiti finanziari non emessi	(5,4)	(5,8)
Debiti per locazioni finanziarie scadenti oltre l'esercizio successivo	(15,9)	(17,6)
<b>e</b> <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(2.844,5)</b>	(2.868,8)
<b>f=d+e</b> <b>Posizione finanziaria netta - comunicazione Consob n. 15519 del 28/07/2006</b>	<b>(2.749,4)</b>	(2.776,9)
<b>g</b> <b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>125,0</b>	125,2
<b>h=f+g</b> <b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(2.624,4)</b>	(2.651,7)

L'indebitamento corrente è costituito prevalentemente da quote di mutui bancari in scadenza per circa 87,4 milioni di euro, da ratei interessi per circa 55 milioni di euro e da utilizzi di linee di conto corrente per circa 34 milioni di euro. La quota di mutui bancari in scadenza risulta in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2015 come conseguenza del rimborso del Bond di 195,4 milioni di euro, avvenuto in febbraio 2016. L'importo relativo ai debiti bancari non correnti e alle obbligazioni è prevalentemente costituito da titoli obbligazionari (bond) emessi sul mercato europeo e quotati alla Borsa del Lussemburgo, (78% del totale), con rimborso alla scadenza.

Il totale indebitamento presenta una durata residua media di oltre 8 anni, con il 73% del debito che ha scadenza oltre i 5 anni.

**L'indebitamento  
finanziario netto  
è pari a 2,62  
miliardi di euro**

L'indebitamento finanziario netto si riduce dai 2.651,7 del 31 dicembre 2015 ai 2.624,4 del 30 giugno 2016. Questo calo è dovuto principalmente al buon andamento del capitale circolante.

**Indebitamento finanziario netto (mld€)**