Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2026

RICAVI DEI 9M 2026 IN CRESCITA A €372,7M (+2,6%) E ACCELERAZIONE SUGLI INVESTIMENTI PER LA QUALITA' DELLE CURE E LA CREAZIONE DI VALORE DEL PROSSIMO BIENNIO

PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2026:

- **RICAVI PARI A €372,7M, OP. EBITDA ADJ.[(1)] A €60,0M E UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €16,0M**
- **PFN PARI A €211,5M CON UNA LEVA FINANZIARIA[(2)] PARI A 2,7x CHE RIFLETTE L'AVVENUTA ACQUISIZIONE DI CITTA' DI ROMA OLTRE CHE GLI IMPORTANTI INVESTIMENTI DI AMPLIAMENTO E SVILUPPO IN CORSO DI REALIZZAZIONE**

Roma, 13 novembre 2026 – Garofalo Health Care S.p.A. ("**GHC**") ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 predisposto in conformità all'art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr. 11971 del 14 maggio 1999 e redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato: "*I risultati dei primi nove mesi confermano la capacità di investimento del Gruppo. Sono orgogliosa dei 100 milioni di euro investiti quest'anno, di cui 30 milioni nello sviluppo delle strutture già in portafoglio, da cui ci attendiamo una significativa creazione di valore a partire dal prossimo biennio. Gli altri 70 milioni sono stati investiti nell'acquisizione di Malatesta Novello di Cesena, una realtà di eccellenza clinica e di comprovata solidità economico-finanziaria, per la quale abbiamo già avviato un piano mirato di efficientamento con i primi benefici attesi già nel prossimo trimestre. Sono investimenti mirati, guidati da una chiara valutazione dei ritorni attesi e dalla volontà di creare valore nel medio-lungo periodo. Con queste scelte consolidiamo la nostra leadership nel settore e rafforziamo la nostra capacità di offrire cure di alta qualità, in un Paese in cui l'offerta assistenziale fatica a tenere il passo con i bisogni dei cittadini.*"

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

I risultati dei 9M2026 del Gruppo GHC, a confronto con l'esercizio 2025, includono il contributo di Casa di Cura Città di Roma ("Città di Roma"), acquisita a gennaio 2026.

---

(1) Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nei 9M2026 negativi per ca. €0,3M e legati esclusivamente ai costi M&A). Si segnala che gli adjustments dei 9M2025 erano negativi per €0,1M e legati esclusivamente ai costi M&A

(2) Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi

Ricavi consolidati dei nove mesi

Al 30 settembre 2026 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €372,7M, in aumento di €9,6M rispetto a €363,2M registrati nei 9M2025.

I risultati dei 9M2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €87,3M, di cui €11,0M riconducibili alla neo-acquisita Città di Roma. **Escludendo il contributo di Città di Roma, il Gruppo Aurelia ha registrato Ricavi pari a €76,3M, in aumento di €1,1M rispetto allo scorso esercizio (+1,5%).**

Ricavi *in milioni di Euro*	9M2026	9M2025	vs. 9M'25 (€M)	vs. 9M'25 (%)
Totale	372,7	363,2	+9,6	+2,6%

Focus sui Ricavi consolidati del terzo trimestre 2026

I Ricavi consolidati di GHC del 3Q2026 sono risultati pari a €105,7M, in aumento di €0,7M rispetto a €105,0M registrati nel 3Q2025.

Ricavi *in milioni di Euro*	3Q2026	3Q2025	vs. 3Q'25 (€M)	vs. 3Q'25 (%)
Totale	105,7	105,0	+0,7	+0,7%

I risultati del 3Q2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €25,5M, di cui €2,5M riconducibili alla neo-acquisita Città di Roma.

Escludendo il contributo di Città di Roma, il Gruppo Aurelia ha registrato Ricavi pari a €23,0M, allineati rispetto allo scorso esercizio.

Operating EBITDA Adjusted consolidato dei nove mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dei 9M2026 si è attestato a €60,0M con una marginalità del 16,1%.

I risultati dei 9M2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €7,5M, che riflette il risultato temporaneamente negativo registrato da Città di Roma nel terzo trimestre, quest'ultimo influenzato dall'avvenuta implementazione del nuovo piano di assetto organizzativo ad agosto, mese caratterizzato da bassi livelli medi di occupazione.

A parità di perimetro, ovvero escludendo il risultato della neo-acquisita Città di Roma, la marginalità del Gruppo si attesterebbe al 16,8%. **In particolare, la marginalità del Gruppo Aurelia nei 9M2026, al netto di Città di Roma, è risultata pari a ca. l'11%, in miglioramento rispetto al 9,6% dei 9M2025.**

Op. EBITDA Adj. *in milioni di Euro*	9M2026	9M2025	vs. 9M'25 (€M)	vs. 9M'25 (%)
Totale	60,0	62,6	-2,6	-4,2%

Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2026

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 3Q2026 si è attestato a €12,4M, con una marginalità dell'11,7%. Si segnala che lo scostamento rispetto all'esercizio precedente è principalmente legato ad una diversa programmazione delle attività, che saranno recuperate nell'ultimo trimestre.

Op. EBITDA Adj. *in milioni di Euro*	3Q2026	3Q2025	vs. 3Q'25 (€M)	vs. 3Q'25 (%)
Totale	12,4	15,5	-3,1	-20,0%

I risultati del 3Q2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €1,1M, che include il contributo negativo di Città di Roma sopra commentato.

A parità di perimetro, la marginalità del Gruppo si attesterebbe al 12,8%. La marginalità del Gruppo Aurelia nel 3Q2026, al netto di Città di Roma, è risultata pari a ca. il 9%, sostanzialmente allineata con il 3Q2025.

EBIT consolidato dei nove mesi

L'EBIT nei 9M2026 è stato pari a €30,9M e riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per ca. €23,0M, in aumento di €2,8M rispetto a €20,2M dei 9M2025 per effetto della variazione di perimetro, dei maggiori investimenti effettuati e di una svalutazione crediti one-off per €0,8M oltre che (ii) Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €5,7M, in aumento di €4,8M rispetto al valore eccezionalmente basso di €0,9M dei 9M2025, che riflette maggiori accantonamenti sui rischi sanitari per €5,2M. Tali maggiori accantonamenti sono dovuti anche alle nuove disposizioni normative entrate in vigore all'inizio del 2026 (i.e. decreto attuativo della Legge Gelli, Legge 24/2017), che hanno introdotto l'obbligo di accantonare le passività ritenute probabili a fronte di eventi clinici avversi anche in assenza di formali richieste di risarcimento danni mosse nei confronti delle strutture del Gruppo.

EBIT *in milioni di Euro*	**9M2026**	**9M2025**	**vs. 9M'25 (€M)**	**vs. 9M'25 (%)**
Totale	**30,9**	**41,4**	**-10,5**	**-25,3%**

Risultato netto consolidato dei nove mesi

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €16,0M e riflette, oltre all'andamento dell'EBIT sopra commentato, oneri finanziari netti in riduzione di €0,4M rispetto allo scorso esercizio (€8,0M vs. €8,4M) e imposte in riduzione di €2,8M rispetto ai 9M2025 in seguito al minor risultato ante imposte (€6,9M vs. €9,7M).

Risultato netto *in milioni di Euro*	**9M2026**	**9M2025**	**vs. 9M'25 (€M)**	**vs. 9M'25 (%)**
Totale	**16,0**	**23,2**	**-7,2**	**-31,1%**

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2026 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €211,5M, data da liquidità per €30,1M e debito finanziario per €241,6M.

Posizione Finanziaria Netta *in milioni di Euro*	**9M2026**	**FY2025**	**Variazione vs. FY2025**
Totale	**211,5**	**195,9**	**+15,6**
Leva finanziaria (x)[(3)]	*2,7x*	*2,4x*	*+0,3x*

La PFN al 30 settembre 2026, in aumento di €15,6M rispetto al dato al 31.12.2025, riflette in via prevalente gli effetti dell'acquisizione di Città di Roma perfezionatasi a gennaio 2026, che includono il saldo del prezzo per €14,4M e il consolidamento della relativa PFN alla data dell'acquisizione, oltre che la distribuzione di dividendi avvenuta a maggio 2026 e gli importanti investimenti di ampliamento e sviluppo in corso di realizzazione.

Investimenti

Nel corso dei 9M2026 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €30,8M (€22,3M nei 9M2025), di cui €11,7M di mantenimento e €19,1M di ampliamento e sviluppo principalmente riconducibili (i) al nuovo "Centro Cuore Cardiovascolare" e al contestuale riassetto organizzativo che coinvolgono la struttura Aurelia Hospital di Roma, (ii) alla nuova Terapia Intensiva e nuova sala operatoria presso l'Hesperia Hospital di Modena e (iii) all'ampliamento e al riassetto di S. Francesco di Ravenna.

(3) Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 8 ottobre 2026, è stato perfezionato l'acquisto da parte di Garofalo Health Care S.p.A. di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale della società Casa di Cura Malatesta Novello S.r.l., struttura accreditata con il Servizio Sanitario Nazionale e con sede a Cesena. L'operazione ricomprende anche l'acquisizione dell'immobile strumentale, da parte di GHC Real Estate S.p.A., dotato di una superficie di ca. 6.600 mq.

L'acquisizione ha previsto una valorizzazione *"on a debt and cash free basis"* (Enterprise Value) per l'acquisto congiunto del 100% del capitale sociale di Casa di Cura Malatesta Novello S.r.l. e dell'immobile strumentale pari complessivamente a €69,3M. L'Equity Value dell'operazione è stata pari a ca. €76M. L'operazione è stata finanziata in parte con cassa disponibile e in parte con ricorso all'indebitamento bancario. A questo riguardo, come già comunicato in data 8 ottobre, si segnala che a settembre è stato finalizzato un atto modificativo (c.d. *"Amend & Increase"*) del contratto di finanziamento stipulato nel 2024 che prevede, *inter alia*, una modifica delle scadenze e del piano di rimborso delle linee di credito *outstanding* e un contestuale incremento della Linea Capex da €50M ad €100M, funzionale anche a supportare l'acquisizione della Target.

L'operazione di *Amend & Increase* ha visto il coinvolgimento di primari istituti di credito (UniCredit, Banco BPM, BNL BNP Paribas – anche con ruolo di Banca Agente – Monte dei Paschi di Siena, già presenti nel pool del finanziamento sottoscritto nel 2024, oltre a Intesa Sanpaolo e Crédit Agricole entrati nel *pool* con l'attuale operazione) e investitori istituzionali *tier 1* come Cassa Depositi e Prestiti.

L'operazione di *Amend & Increase*, che ha mantenuto invariate le condizioni commerciali già in essere, è stata strutturata su base interamente *unsecured* prevedendo il rispetto di *financial covenants* standard in uso nella prassi di mercato oltre al mantenimento di strumenti di copertura dal rischio di tasso d'interesse. Si ricorda che il Gruppo GHC è anche supportato da primari investitori istituzionali (Cassa Depositi e Prestiti, F2i, Anima Alternative SGR, Mediolanum Gestione Fondi, Arca) tramite il prestito obbligazionario non convertibile collocato privatamente nel 2024 e quotato su Euronext Access Milan di Borsa Italiana, che non è stato interessato dall'operazione in oggetto.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel proseguo dell'esercizio, il Gruppo completerà progressivamente gli importanti investimenti di ampliamento e sviluppo già avviati – in particolare quelli relativi al Gruppo Aurelia, avviando le istruttorie necessarie per l'ottenimento dell'autorizzazione e accreditamento per il nuovo Centro Cuore Cardiovascolare presso l'Aurelia Hospital.

Il Gruppo, inoltre, continuerà a cogliere tutte le ulteriori opportunità di crescita organica, come testimoniato dall'ottenimento da parte di European Hospital di un budget aggiuntivo per l'attività ambulatoriale a partire dallo scorso settembre (per complessivi ca. €2,2M su base annua) e dall'ottenimento dell'autorizzazione per un nuovo reparto RSA da 29 posti letto in Città di Roma, attivo a partire dai primi mesi del 2027.

Il Gruppo, infine, proseguirà nelle attività di integrazione e implementazione delle sinergie relative alla struttura neo-acquisita Malatesta Novello, che contribuirà positivamente ai risultati già a partire dal 4Q.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEI 9M2026

La Società comunica che questo pomeriggio, 13 novembre 2026, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dei 9M2026. Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Lav. Avv. Maria Laura Garofalo, insieme al top management. Si specifica che la call sarà effettuata in lingua italiana. Il *transcript* della call sarà tuttavia reso disponibile anche in lingua inglese sul sito internet della Società (www.garofalohealthcare.com, sezione Investor Relations / Presentazioni).

Per partecipare alla conference call è richiesta la registrazione tramite il link riportato di seguito. Si specifica che una volta registrati (accedendo al link sottostante), si riceverà una notifica di registrazione a mezzo mail con cui verranno comunicati Passcode e PIN personali, che dovranno essere utilizzati per accedere direttamente e in maniera univoca alla conference call:

https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=2758253&linkSecurityString=87f3d0b83

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Luigi Celentano 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. Si precisa che i dati del presente comunicato non sono stati sottoposti a revisione contabile.

* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 39 strutture sanitarie d'eccellenza offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in otto Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Lombardia, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia-Romagna, Liguria, Toscana e Lazio), in cui è presente nel settore ospedaliero, attraverso i comparti dei ricoveri acuti, delle lungodegenze e delle riabilitazioni post-acuzie e delle prestazioni ambulatoriali (il "Settore Ospedaliero") e nel settore territoriale e socio-assistenziale, attraverso i comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali (il "Settore Territoriale e Socio-Assistenziale").

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Garofalo Health Care S.p.A.
Mimmo Nesi - Investor Relator
Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.com
Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

Barabino & Partners
Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it
Tel. +39 335 8304078
Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it
Tel. +39 348 5703197

Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

In migliaia di Euro	30/09/2026	30/09/2025
Ricavi da prestazioni di servizi	367.191	357.902
Altri ricavi	5.543	5.267
TOTALE RICAVI	**372.733**	**363.168**
Costo per materie prime e materiali di consumo	56.674	56.287
Costi per servizi	149.846	142.270
Costi del personale	88.220	85.016
Altri costi operativi	18.343	17.107
TOTALE COSTI OPERATIVI	**313.083**	**300.680**
TOTALE EBITDA	**59.650**	**62.488**
Ammortamenti e svalutazioni	23.009	20.161
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	5.699	920
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	**28.708**	**21.082**
RISULTATO OPERATIVO	**30.942**	**41.407**
Proventi finanziari	1.192	390
Oneri finanziari	(9.262)	(8.774)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	81	15
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	**(7.989)**	**(8.370)**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**22.952**	**33.037**
Imposte sul reddito	6.866	9.676
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	**16.086**	**23.361**
Risultato di gruppo	16.016	23.236
Risultato di terzi	70	125

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

ATTIVITA' *In migliaia di Euro*	30/09/2026	31/12/2025
Avviamento	99.250	91.542
Altre attività immateriali	285.746	281.832
Immobili, impianti e macchinari	330.978	301.371
Investimenti immobiliari	302	311
Partecipazioni	1.405	1.342
Altre attività finanziarie non correnti	4.621	1.640
Altre attività non correnti	1.149	1.413
Imposte differite attive	13.629	12.810
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	**737.079**	**692.260**
Rimanenze	6.166	6.221
Crediti commerciali	103.112	117.745
Crediti tributari	5.438	6.759
Altri crediti e attività correnti	7.563	6.403
Altre attività finanziarie correnti	3.204	10.546
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.892	19.885
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	**152.374**	**167.559**
TOTALE ATTIVO	**889.453**	**859.819**

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

PASSIVITA' *In migliaia di Euro*	30/09/2026	31/12/2025
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	2.143	1.239
Altre Riserve	298.560	282.693
Risultato dell'esercizio di gruppo	16.016	23.408
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	**348.289**	**338.909**
Capitale e riserve di terzi	10.847	10.724
Risultato d'esercizio di terzi	70	159
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**359.206**	**349.792**
Benefici a dipendenti	13.310	14.038
Fondi rischi ed oneri	29.746	24.573
Debiti Finanziari non correnti	235.427	220.198
Altre passività non correnti	9.729	11.207
Imposte differite passive	107.731	103.429
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	**395.942**	**373.445**
Debiti commerciali	75.749	82.221
Debiti Finanziari correnti	6.154	6.165
Debiti tributari	7.199	6.071
Altre passività correnti	45.202	42.125
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	**134.304**	**136.581**
TOTALE PASSIVO	**530.247**	**510.026**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	**889.453**	**859.819**

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

In migliaia di Euro	30/09/2026	30/09/2025
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	**16.086**	**23.362**
Rettifiche per:		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	21.962	19.954
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	434	728
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	5.699	920
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	1.047	207
- Interessi da attualizzazione	1.229	1.333
- Altre rettifiche di natura non monetaria	1.695	2.425
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(81)	(15)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(1.215)	225
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(307)	1.993
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.843)	(1.406)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(3.568)	(6.277)
Variazioni nelle attività e passività operative:		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	19.273	(2.051)
(Incremento) decremento delle rimanenze	129	(413)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(15.770)	(8.750)
Altre attività e passività correnti	(2.274)	6.476
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	**42.497**	**38.712**
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.865)	(1.426)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(28.912)	(20.930)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	83	107
Realizzi in immobilizzazioni materiali		132
Altre variazioni attività di investimento	(14.400)	(810)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(45.094)**	**(22.927)**
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	19.000	

In migliaia di Euro	30/09/2026	30/09/2025
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	(1.148)	(845)
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(12)	55
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	169	(9.742)
Variazione altri crediti/debiti finanziari	(6)	
(Acquisto) azioni proprie	(187)	(1.295)
Dividendi distribuiti	(8.211)	(7.590)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	**9.604**	**(19.417)**
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	**7.007**	**(3.633)**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	**19.885**	**26.663**
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	**26.892**	**23.030**
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	**6.446**	**6.371**
Imposte sul reddito pagate	**7.069**	**3.118**

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

In migliaia di Euro	30/09/2026	31/12/2025
A Disponibilità liquide	26.892	19.885
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	3.204	10.546
D Liquidità	**30.096**	**30.431**
E Debito finanziario corrente	5.392	4.928
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	763	1.237
G Indebitamento finanziario corrente	**6.154**	**6.165**
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	**(23.942)**	**(24.266)**
I Debito finanziario non corrente	235.427	220.198
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	**235.427**	**220.198**
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	**211.485**	**195.932**