



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1771-19-2022	Data/Ora Ricezione 14 Marzo 2022 16:34:07	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : Avio Spa
Identificativo : 158434
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : AVION04 - Agosti
Tipologia : 2.4; 1.1; REGEM; 3.1
Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2022 16:34:07
Data/Ora Inizio : 14 Marzo 2022 16:34:08
Diffusione presunta
Oggetto : AVIO RISULTATI FY 2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.



RISULTATI ESERCIZIO 2021

RISULTATI IN LINEA CON LA *GUIDANCE* MIGLIORA IL *BACKLOG*, STABILE LA CASSA

Highlights

- Ritorno al volo con successo per Vega: 3 lanci in 6 mesi
- Portafoglio ordini in crescita significativa sia per nuovi sviluppi sia per nuove produzioni
- Volo inaugurale di Vega C nel primo semestre 2022, di Ariane 6 nel secondo semestre 2022
- Costi energetici in repentino aumento con impatto sui profitti

Risultati 2021 in linea con la Guidance

- Portafoglio Ordini: 877 milioni di Euro (+19% rispetto al 31 dicembre 2020)
- Ricavi netti: 312 milioni di Euro (-3% rispetto al 2020)
- *EBITDA Adjusted*: 38 milioni di Euro (-13% rispetto al 2020)
- *EBITDA Reported*: 30 milioni di Euro (-15% rispetto al 2020)
- Utile netto: 9 milioni di Euro (-39% rispetto al 2020)
- Posizione di Cassa Netta: 57 milioni di Euro (-9% rispetto al 31 dicembre 2020)

Guidance 2022

- Portafoglio ordini: 870-920 milioni di Euro
- Ricavi: 330-350 milioni di Euro
- *EBITDA Reported*: 24-30 milioni di Euro
- Utile netto: 5-10 milioni di Euro

Roma, 14 marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha esaminato e approvato oggi il progetto di bilancio di esercizio e presentato il bilancio consolidato di Avio S.p.A. al 31 dicembre 2021.

Avio, Società *leader* nel settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha chiuso il 2021 con **un portafoglio ordini pari a 877 milioni di Euro** un incremento del 19% rispetto al 2020 ed in linea con le indicazioni di *Guidance* (850-900 milioni di Euro) grazie ad **acquisizioni nell'esercizio superiori a 450 milioni di Euro**, principalmente relative alla contrattualizzazione dei Long Lead Items per la futura produzione del Vega C (Batch 3 e 4), alle attività di sviluppo del Vega E nonché ai contratti di produzione del programma Aster.

I Ricavi Netti, pari a 312 milioni di Euro, sono in leggera flessione del 3% rispetto all'esercizio precedente ed in linea con la *Guidance* per il 2021 (300-330 milioni di Euro), per via del focus sulle attività di ritorno al volo di Vega, con 3 missioni di successo nel 2021 in circa 6 mesi. Vega ha così ristabilito un'affidabilità di lancio in linea con i migliori *player* del mercato.

L'EBITDA Adjusted, pari a 38 milioni di Euro, escludendo i costi non ricorrenti, è in diminuzione di circa 6 milioni di Euro, pari al 13%, rispetto all'esercizio precedente e leggermente superiore alla *Guidance* per il 2021 (35-37 milioni di Euro), a causa dell'imprevisto e significativo aumento dei costi energetici manifestatosi nel quarto trimestre dell'esercizio.

L'EBITDA Reported, pari a 30 milioni di Euro, è in diminuzione di circa 5 milioni di Euro pari al 15% rispetto all'esercizio precedente ed in linea con la *Guidance* per il 2021 (30-32 milioni di Euro). *L'EBITDA Reported* risente del perdurare dei costi non ricorrenti (7,7 milioni di Euro nel 2021) derivanti principalmente dall'implementazione delle raccomandazioni di sicurezza rinforzate della Commissione Indipendente per il ritorno al volo di Vega su VV18, VV19 e VV20, nonché dai costi relativi alla pandemia COVID-19.

L'Utile Netto pari a 9 milioni di Euro è in calo del 39% rispetto al 2020, leggermente inferiore a quanto previsto dalla *Guidance* per il 2021 (10-12 milioni di Euro), oltre che per i suddetti effetti per l'aumento degli ammortamenti relativi all'entrata in produzione degli investimenti per la produzione dei motori P120 (per Ariane 6 e Vega C) e Zefiro 40 (per Vega C).

Nel corso del 2021 **Vega ha effettuato con successo 3 missioni (VV18, VV19 e VV20) in circa 6 mesi, ristabilendo un'affidabilità di lancio in linea con i migliori player del mercato**, e portando in orbita 2 satelliti per la costellazione Pléiades Neo di Airbus Defence & Space, la costellazione di 3 satelliti Céres, più ulteriori minisatelliti che hanno volato in *rideshare*. Nel corso del 2021 sono state svolte con successo anche 3 missioni di Ariane 5, compresa la missione con il James Webb Space Telescope di dicembre 2021 per la NASA.

Grazie ai 3 voli di Vega effettuati nel 2021, è ripartita con successo l'attività commerciale di **Arianespace, che ha firmato numerosi contratti di lancio per Vega e Vega C** con l'agenzia spaziale Italiana per le missioni Platino 1 e 2, con l'Agenzia Spaziale Francese (CNES) per Microcarb, e con l'ESA per Flex e Altius.

Questi contratti si affiancano al quadro di riferimento relativo al *framework* di *exploitation* per Vega C e Ariane 6 varato dall'ESA nel mese di agosto e che sarà approvato nel corso del prossimo consiglio ministeriale dell'ESA che si terrà a Parigi nel novembre 2022, che **prevede un minimo di 2 lanci l'anno per Vega C e un minimo di 4 lanci per Ariane 6 da parte delle istituzioni europee**.

Si conferma sostanzialmente stabile la Posizione di Cassa Netta a 57 milioni di Euro (rispetto ai 63 milioni di Euro al 31 dicembre 2020) grazie all'apporto di cassa conseguente alla *performance* operativa, nonostante il livello sostenuto degli investimenti (36,4 milioni di Euro includendo la realizzazione del centro prove "Space Propulsion Test Facility" in Sardegna) e il **pagamento del dividendo nel maggio 2021 per un importo di 7,3 milioni di Euro**.

Il volo inaugurale di Vega C è atteso nel mese di giugno 2022, mentre quello di Ariane 6 nel secondo semestre del 2022.

Nel corso del 2021 il Governo italiano ha varato una serie di progetti per il **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)**, alcuni dei quali riguardano nello specifico l'evoluzione delle tecnologie e dei prodotti di propulsione spaziale relativi ai lanciatori. L'esecuzione di tali progetti è stata affidata all'ESA e riguarda in particolare la realizzazione di un **motore a metano ad alta spinta e di un dimostratore in volo di un lanciatore di piccole**

dimensioni a propulsione liquida. Tali progetti rappresentano per Avio un'opportunità di **estendere il portafoglio di prodotti e le competenze tecnologiche**, capitalizzando sull'esperienza in corso con Vega E ed il motore a ossigeno e metano liquido M10.

In parallelo, il PNRR ha avviato la realizzazione di una costellazione satellitare italiana per l'osservazione della Terra, anch'essa affidata al project management di ESA, **le cui missioni saranno effettuate con i lanciatori Vega.**

Verso la fine del 2021 si sono acutizzate le tensioni tra Russia e Ucraina, ed il 24 febbraio 2022 si è aperto il conflitto bellico vero e proprio. Tale circostanza ha portato, già dalla fine del 2021 e più significativamente nelle ultime settimane, **ad un forte incremento dei costi energetici** e ad una grande imprevedibilità dell'andamento degli stessi per il breve termine. Avio, inoltre, importa dall'Ucraina il motore principale dello stadio superiore di Vega AVUM. Al momento **le circostanze in atto non pregiudicano la continuità delle operazioni industriali. La situazione è costantemente monitorata al fine di valutare eventuali impatti e - se necessarie - azioni a protezione delle attività nel medio termine.**

Il Consiglio di Amministrazione ha infine approvato la **Guidance per i risultati annuali 2022**, quantificandola in:

Portafoglio ordini: 870-920 milioni di Euro

Ricavi: 330-350 milioni di Euro

EBITDA Reported: 24-30 milioni di Euro

Utile netto: 5-10 milioni di Euro

Il C.d.A. di Avio ha deciso, sulla base dei risultati raggiunti, di proporre all'Assemblea dei Soci **la distribuzione di un dividendo per complessivi 4,5 milioni di Euro (0,178 Euro per azione - dividend payout ratio del 49,3%).**

Propone altresì che il dividendo venga messo in pagamento a partire dall'11 maggio 2022, con stacco cedola il 9 maggio 2022 e con data di legittimazione a percepire il dividendo fissata il 10 maggio 2022, ai sensi dell'articolo 83-terdecies del TUF (c.d. record date).

Alla data dell'11 marzo 2022 Avio S.p.A. detiene n. 1.035.233 azioni proprie (delle quali 364.000 azioni acquistate nel programma iniziato nel febbraio 2022), pari al 3,93% del numero di azioni che costituiscono il capitale sociale.

"Il 2021 ha rappresentato un anno molto difficile per il perdurare della pandemia di COVID-19 e per lo sviluppo della crisi Russo-Ucraina, che verso la fine dell'anno ha causato un forte aumento dei costi energetici" - ha dichiarato l'amministratore delegato di Avio Giulio Ranzo. "In tale contesto Avio è tuttavia riuscita a raggiungere gli obiettivi stabiliti in Guidance e ad incrementare le prospettive di business a lungo termine grazie all'aumento significativo del portafoglio ordini e alla stabilità della cassa netta. Benché lo scenario rimanga incerto nel breve termine a causa della crisi globale in atto, Avio intravede opportunità di crescita significative nel medio termine supportate da una domanda di mercato in chiara accelerazione (sia nel settore Spazio che nel settore Difesa), una capacità operativa dimostrata dai recenti successi di Vega ed una struttura finanziaria resistente agli imprevisti".

Il documento che riassume i principali dati dell'esercizio 2021 sarà messo a disposizione sul sito avio.com nella sezione Investor Relations, a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per lunedì 14 marzo 2022 alle ore 17:30. La relazione finanziaria annuale sarà messa a disposizione in lingua italiana ed inglese secondo i termini di Legge.

Dichiarazione non finanziaria

Contestualmente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha approvato la Dichiarazione Consolidata di carattere non Finanziario relativa all'anno 2021, in linea con quanto previsto dal D.Lgs. 254/2016 per le società quotate.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandro Agosti 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* nella realizzazione e nello sviluppo di lanciatori spaziali e sistemi di propulsione solida e liquida per il trasporto spaziale. L'esperienza e il know-how acquisiti nel corso degli oltre 50 anni di attività consentono ad Avio di primeggiare nel campo dei lanciatori spaziali, della propulsione spaziale a solido, a liquido e criogenica, nonché nella propulsione tattica. Avio è presente in Italia, Francia e Guyana Francese con 5 stabilimenti ed impiega circa 1.000 persone altamente qualificate, di cui il 30% circa impiegate in attività di ricerca e sviluppo. Avio opera in qualità di *prime contractor* per il programma Vega e di *sub-contractor* per il programma Ariane, entrambi finanziati dalla European Space Agency ("ESA"), permettendo all'Italia di essere presente nel ristretto numero di paesi al mondo in grado di produrre un vettore spaziale completo.

Per maggiori informazioni

Contatti Investor Relations

Alessandro.agosti@avio.com;

Matteo.picconeri@avio.com.

Contatti Media Relations

francesco.delorenzo@avio.com;

giuseppe.coccon@avio.com.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA
Nota
**31 dicembre
2021**
**31 dicembre
2020**
(importi in migliaia di Euro)
ATTIVITA'
Attività non correnti

Immobilizzazioni materiali	3.1	123.171	111.999
Diritti d'uso	3.2	9.456	9.209
Investimenti immobiliari	3.3	3.211	3.138
Attività immateriali a vita definita	3.4	129.352	125.581
Avviamento	3.5	61.005	61.005
Partecipazioni	3.6	11.595	9.112
Attività finanziarie non correnti		6.415	6.259
- di cui verso parti correlate	3.7	6.415	6.259
Imposte differite attive	3.8	79.436	77.975
Altre attività non correnti	3.9	70.926	74.140
Totale attività non correnti		494.567	478.418

Attività correnti

Rimanenze e Acconti a fornitori		154.732	140.309
- di cui verso parti correlate	3.10	28.876	38.232
Lavori in corso su ordinazione		453.808	334.860
- di cui verso parti correlate	3.11	99.596	92.792
Crediti commerciali		3.696	2.175
- di cui verso parti correlate	3.12	1.278	1.634
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.13	104.614	124.666
Attività correnti per crediti tributari e d'imposta	3.14	17.656	33.094
Altre attività correnti		7.376	8.954
- di cui verso parti correlate	3.15	4	4
Totale attività correnti		741.883	644.058

TOTALE ATTIVITA'
1.236.450
1.122.476

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA	<i>Nota</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	<i>3.16</i>	90.964	90.964
Riserva sovrapprezzo azioni	<i>3.17</i>	135.176	135.175
Altre riserve	<i>3.18</i>	13.597	13.851
Utili/(Perdite) a nuovo		54.264	49.374
Utile/(Perdita) dell'esercizio del Gruppo		8.480	14.118
Totale Patrimonio netto di Gruppo		302.480	303.482
Patrimonio netto dei terzi	<i>3.20</i>	7.847	8.512
TOTALE PATRIMONIO NETTO		310.327	311.994
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	<i>3.21</i>	22.000	32.000
Passività finanziarie non correnti per <i>leasing</i>	<i>3.22</i>	4.751	4.543
<i>- di cui verso parti correlate</i>		<i>974</i>	<i>1.107</i>
Fondi per benefici ai dipendenti	<i>3.23</i>	10.344	11.261
Fondi per rischi ed oneri	<i>3.24</i>	17.364	19.382
Altre passività non correnti	<i>3.25</i>	119.830	127.840
Totale passività non correnti		174.290	195.026
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	<i>3.26</i>	7.749	12.749
<i>- di cui verso parti correlate</i>		<i>7.749</i>	<i>12.749</i>
Passività finanziarie correnti per <i>leasing</i>	<i>3.27</i>	2.906	2.676
<i>- di cui verso parti correlate</i>		<i>146</i>	<i>150</i>
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	<i>3.28</i>	10.048	10.063
Fondi per rischi ed oneri	<i>3.24</i>	10.865	12.352
Debiti commerciali	<i>3.29</i>	76.927	66.454
<i>- di cui verso parti correlate</i>		<i>11.009</i>	<i>10.257</i>
Acconti da clienti per lavori in corso su ordinazione	<i>3.11</i>	609.634	477.871
<i>- di cui verso parti correlate</i>		<i>100.988</i>	<i>79.515</i>
Passività correnti per debiti tributari e d'imposta	<i>3.30</i>	7.322	8.488
Altre passività correnti	<i>3.31</i>	26.383	24.803
<i>- di cui verso parti correlate</i>		<i>283</i>	<i>248</i>
Totale passività correnti		751.833	615.456
TOTALE PASSIVITA'		926.123	810.482
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		1.236.450	1.122.476

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
Nota **Esercizio 2021** **Esercizio 2020**
(importi in migliaia di Euro)

Ricavi	3.32	320.094	351.590
- di cui verso parti correlate		83.635	121.072
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati		166	(17)
Altri ricavi operativi	3.33	7.461	7.233
Consumi di materie prime	3.34	(83.769)	(85.355)
Costi per servizi	3.35	(154.070)	(172.600)
- di cui verso parti correlate		(50.053)	(67.667)
Costi per il personale	3.36	(72.396)	(70.899)
Ammortamenti	3.37	(21.151)	(19.285)
Altri costi operativi	3.38	(4.178)	(8.086)
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto - proventi/(oneri) operativi	3.39	2.482	1.346
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	3.40	14.219	11.955
RISULTATO OPERATIVO		8.859	15.882
Proventi finanziari	3.41	685	672
- di cui verso parti correlate		156	153
Oneri finanziari	3.42	(922)	(1.145)
- di cui verso parti correlate		(15)	(13)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI		(237)	(473)
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni			
PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI			
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE		8.622	15.409
Imposte sul reddito	3.43	510	(536)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO		9.133	14.873
-- di cui: Soci della controllante		8.480	14.118
Interessenze di pertinenza di terzi		653	755
Utile base per azione	3.44	0,33	0,55
Utile diluito per azione	3.44	0,32	0,53

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	2021	2020
ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	9.133	14.873
Rettifiche per:		
- Imposte sul reddito	(510)	536
- (Proventi)/oneri da valutazione ad <i>equity</i> della partecipazione in Europropulsion S.A.	(2.482)	(1.346)
- (Proventi)/oneri finanziari		
- Ammortamenti	21.151	19.285
- (Plus)/minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni e altri (proventi)/oneri		
Dividendi incassati		
Variazione netta fondi per rischi e oneri	(3.505)	(157)
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti	(1.170)	(277)
Variazioni di:		
- Rimanenze ed anticipi a fornitori	(14.423)	5.210
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>9.356</i>	<i>4.270</i>
- Lavori in corso su ordinazione e acconti da clienti	12.815	38.106
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>14.669</i>	<i>(31.709)</i>
- Crediti commerciali	(1.521)	4.040
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>356</i>	<i>144</i>
- Debiti commerciali	10.473	(33.881)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>752</i>	<i>7.977</i>
- Altre attività correnti e non correnti	18.675	4.221
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(0)</i>	<i>490</i>
- Altre passività correnti e non correnti	(6.677)	(2.201)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>35</i>	<i>59</i>
Imposte sul reddito corrisposte	(409)	(653)
Interessi corrisposti	(293)	(357)
Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa	(A) 41.256	47.399
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in:		
- Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	(18.319)	(21.469)
- Attività immateriali a vita definita	(15.395)	(13.131)
- Partecipazioni		
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie		
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento	(B) (33.713)	(34.600)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Finanziamento BEI	(10.000)	(8.000)
Effetto tesoreria accentrata con società a controllo congiunto Europropulsion S.A.	(5.000)	(16.000)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(5.000)</i>	<i>(16.000)</i>
Dividendi pagati dalla capogruppo Avio S.p.A.	(7.321)	
Dividendi di pertinenza <i>minorities</i> di controllate	(3.132)	
Acquisto azioni proprie		(6.413)
Altre variazioni di attività e passività finanziarie	(2.141)	(2.025)
- <i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(137)</i>	<i>(138)</i>
Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento	(C) (27.594)	(32.438)
INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI	(A)+(B)+(C) (20.051)	(19.639)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - INIZIO PERIODO	124.666	144.303
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - FINE PERIODO	104.615	124.666

PROSPETTI GESTIONALI

RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Risultati economici

Nella tavola che segue è rappresentato in modo comparabile l'andamento economico del Gruppo per l'esercizio 2021 e per l'esercizio 2020 (importi in migliaia di Euro): :

	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione
Ricavi	320.094	351.590	(31.496)
di cui: Ricavi <i>pass-through</i>	8.515	29.567	(21.052)
Ricavi al netto del <i>pass-through</i>	311.579	322.023	(10.444)
Altri ricavi operativi e variazioni rimanenze prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	7.627	7.216	411
Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i>	(291.678)	(295.416)	3.738
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	2.482	1.346	1.136
Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA)	30.010	35.168	(5.158)
Ammortamenti e svalutazioni	(21.151)	(19.285)	(1.866)
Risultato operativo (EBIT)	8.859	15.883	(7.024)
Interessi e altri proventi (oneri) finanziari	(237)	(474)	237
Risultato gestione finanziaria	(237)	(474)	237
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte	8.622	15.409	(6.787)
Imposte correnti e differite	510	(536)	1.046
Totale risultato netto del Gruppo e di terzi	9.133	14.873	(5.741)

Struttura Patrimoniale

L'analisi della struttura patrimoniale del Gruppo è esposta nella tavola seguente (importi in migliaia di Euro):

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	126.383	115.136	11.247
Diritti d'uso	9.456	9.209	246
Avviamento	61.005	61.005	-
Attività immateriali a vita definita	129.352	125.581	3.770
Partecipazioni	11.595	9.112	2.483
Totale immobilizzazioni	337.790	320.043	17.747
Capitale di esercizio netto	(82.997)	(58.224)	(24.773)
Altre attività non correnti	70.926	74.140	(3.214)
Altre passività non correnti	(119.830)	(127.840)	8.009
Imposte differite attive nette	79.436	77.975	1.460
Fondi per rischi ed oneri	(28.229)	(31.735)	3.506
Fondi per benefici a dipendenti	(10.344)	(11.261)	917
Capitale investito netto	246.752	243.100	3.652
Attività finanziarie non correnti	6.415	6.259	156
Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti	253.167	249.359	3.808
Posizione finanziaria netta	57.160	62.635	(5.475)
Patrimonio netto	(310.327)	(311.994)	1.667
Fonti di finanziamento	(253.167)	(249.359)	(3.808)

Posizione di Cassa Netta

Nella tavola seguente viene illustrata la composizione della posizione finanziaria netta (importi in migliaia di Euro): .

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione
A Disponibilità liquide	(104.614)	(124.666)	20.052
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(104.614)	(124.666)	20.052
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	10.655	15.425	(4.770)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	10.048	10.063	(15)
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	20.703	25.488	(4.785)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(83.911)	(99.178)	15.267
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	26.751	36.543	(9.792)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	26.751	36.543	(9.792)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(57.160)	(62.635)	5.475

Fine Comunicato n.1771-19

Numero di Pagine: 13