



## RISULTATI ESERCIZIO 2020

### RISULTATI IN LINEA CON LA GUIDANCE, MIGLIORANO BACKLOG E CASSA PROSSIMO LANCIO VEGA AD APRILE

- Ricavi netti: 322 milioni di Euro (-12,6% rispetto al 2019)
- EBITDA Adjusted: 43,3 milioni di Euro (in linea con il 2019)
- EBITDA Reported: 35,2 milioni di Euro (-17,4% rispetto al 2019)
- EBIT Adjusted: 24 milioni di Euro (-14,1% rispetto al 2019)
- EBIT Reported: 15,9 milioni di Euro (-40% rispetto al 2019)
- Utile netto: 14,9 milioni di Euro (-44,9% rispetto al 2019)
- Portafoglio Ordini: 736 milioni di Euro (+10,1% rispetto al 31 dicembre 2019)
- Posizione di cassa Netta: +62,6 milioni di Euro (+8,1% rispetto 31 dicembre 2019)

**Roma, 19 marzo 2021** – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha esaminato e approvato oggi il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Avio S.p.A. al 31 dicembre 2020.

Avio, Società leader nel settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha chiuso il 2020 **con ricavi netti pari a 322 milioni di Euro**, in calo del 12.6% rispetto all'esercizio precedente ed essenzialmente in linea con quanto previsto dalla Guidance per il 2020 pari a 325-425 milioni di Euro. La diminuzione dei ricavi è principalmente dovuta all'impatto del COVID-19, che ha causato un rallentamento nell'esecuzione delle attività operative sia di sviluppo che di produzione. In particolare, il volo VV16 di Vega è stato ritardato da marzo a settembre a causa della temporanea chiusura della base di lancio in Guiana Francese e dei perduranti problemi legati agli effetti della pandemia. In corso d'anno anche le attività di sviluppo hanno subito ritardi a causa di una generalizzata difficoltà di esecuzione dei programmi da parte della catena di fornitura europea. Il volo VV17 si è svolto poi a novembre, con l'anomalia in volo che ha poi causato ulteriori ritardi alle attività.

**L'EBITDA Reported, pari a 35,2 milioni di Euro**, è in calo del 17,4% rispetto all'esercizio precedente ed in linea con la Guidance per il 2020, pari a 34-36 milioni di Euro, per effetto del drastico e imprevedibile aumento dei costi non ricorrenti (8,1 milioni di Euro nel 2020 rispetto a 1,4 milioni di Euro nel 2019) derivanti dalla pandemia COVID-19 in termini di aumento dei costi di missione, sanitizzazione e igienizzazione degli ambienti lavorativi e acquisto di dispositivi di protezione individuale. L'EBITDA Adjusted, escludendo i costi non ricorrenti, è sostanzialmente in linea con il 2019 (43,3 milioni di Euro rispetto a 44 milioni di Euro nel 2019).

**In calo l'utile netto pari a 14,9 milioni di Euro** (-44,9% rispetto al 2019), leggermente inferiore a quanto previsto dalla Guidance per il 2020, pari a 16-19 milioni di Euro, principalmente per via dell'aumento degli ammortamenti legati all'inizio dell'utilizzo dei

nuovi asset posti in esercizio per la produzione dei motori P120 (per Ariane 6 e Vega C) e Zefiro 40 (per Vega C).

**Il portafoglio ordini, pari a 736 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 è superiore alle indicazioni di Guidance (650-680 milioni di Euro)** grazie ad un avanzamento migliore delle attese della contrattualizzazione dei progetti di ricerca e sviluppo con ESA stabiliti nella Conferenza Ministeriale di Siviglia del novembre 2019, incluso lo Space Rider. Avio ha inoltre siglato un accordo iniziale con Arianespace per l'avvio di produzione del prossimo lotto di 10 lanciatori Vega C per il periodo 2023-2026, allungando in tal modo la visibilità sulle attività produttive associate. Tale lotto produttivo sarà destinato a clienti sia commerciali sia Europei istituzionali, tra cui la Commissione Europea per i satelliti della costellazione Copernicus.

**Migliora la Posizione di cassa Netta a 62,6 milioni di Euro** (+8,1% rispetto ai 57,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2019) grazie all'apporto di cassa conseguente al miglioramento della performance operativa, nonostante l'aumento degli investimenti (34,6 milioni di Euro includendo la costruzione del centro SPTF in Sardegna, rispetto a 28,6 milioni di Euro del 2019) e il completamento del programma di acquisto di azioni proprie per un esborso di 6,4 milioni di Euro nel 2020.

Relativamente all'emergenza sanitaria conseguente alla diffusione del Covid-19, Avio conferma che tutte le attività in Italia e in Guiana Francese stanno procedendo a pieno regime con tutte le precauzioni necessarie per garantire la salute dei dipendenti, dei fornitori e dei clienti di Avio.

Il C.d.A. di Avio ha deciso, sulla base dei risultati raggiunti, di proporre all'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2021 di distribuire un dividendo per complessivi 7,3 milioni di Euro (0,285 Euro per azione - *dividend payout ratio* del 49,2%).

Propone altresì che il dividendo venga messo in pagamento a partire dal 12 maggio 2021, con stacco cedola il 10 maggio 2021 e con data di legittimazione a percepire il dividendo fissata il 11 maggio 2021, ai sensi dell'articolo 83-terdecies del TUF (c.d. record date).

Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha anche stabilito di modificare la politica dei dividendi incrementando il limite di *dividend payout ratio* dal 50% al 60% al fine di conferire maggiore flessibilità nella remunerazione degli azionisti.

*"Il 2020 ha rappresentato un anno molto difficile con l'epidemia di COVID-19 che ha sconvolto le nostre vite e l'intera economia. Mentre stiamo vedendo alcuni segnali di ripresa, lo scenario a breve termine rimane incerto - ha dichiarato l'Amministratore Delegato di Avio, Giulio Ranzo. Tuttavia, Avio è riuscita ad aumentare le sue prospettive di business a lungo termine sulla base di una solida roadmap di prodotto e grazie all'aumento del backlog e della cassa netta. La ritrovata fiducia ci permette di riprendere la distribuzione dei dividendi e di proseguire nel nostro impegno a creare valore per gli azionisti nel lungo termine".*

Il documento che riassume i principali dati dell'esercizio 2020 sarà messo a disposizione sul sito [avio.com](http://avio.com) nella sezione Investor Relations, a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per venerdì 19 marzo 2021 alle ore 18:30. 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 2020, il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha approvato la Dichiarazione Consolidata di carattere non Finanziario relativa all'anno 2020, in linea con l'obbligo previsto dal D.Lgs. 254/2016 per le società quotate.

## Altre deliberazioni

- Convocazione dell'Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria per il giorno 29 aprile 2021.

Il relativo avviso di convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato e messo a disposizione nel sito internet della Società all'indirizzo [www.investors.avio.com/Investors/](http://www.investors.avio.com/Investors/) e presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, dove saranno altresì rese disponibili per il pubblico le relazioni illustrative all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità di legge.

- Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Dopo il completamento del primo programma di acquisto di azioni proprie per Euro 9,1 milioni (10% del capitale sociale), il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti un secondo programma di acquisto di azioni proprie per il medesimo importo di Euro 9,1 milioni, raggiungendo così l'importo massimo consentito dal Codice Civile (20% del capitale sociale), per un arco temporale di 18 mesi ed un prezzo unitario non inferiore al 90% e non superiore al 110% del prezzo di riferimento desunto dal prezzo di riferimento rilevato sul segmento STAR di Borsa Italiana il giorno precedente ogni operazione. Informazioni più dettagliate saranno disponibili nella relazione degli amministratori che sarà pubblicata nei termini di legge.

\* \* \*

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](mailto:Alessandro.agosti@avio.com)

[Fabrizio.spaziani@avio.com](mailto:Fabrizio.spaziani@avio.com)

[Matteo.picconeri@avio.com](mailto:Matteo.picconeri@avio.com)

**Contatti Media Relations**

[giuseppe.coccon@avio.com](mailto:giuseppe.coccon@avio.com);

[francesco.delorenzo@avio.com](mailto:francesco.delorenzo@avio.com)

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<i>di cui verso parti correlate</i>	<b>31 dicembre 2019</b>	<i>di cui verso parti correlate</i>
<i>(importi in migliaia di Euro )</i>				
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività non correnti</b>				
Immobilizzazioni materiali	111.999		98.035	
Diritti d'uso	9.209		9.444	
Investimenti immobiliari	3.138		3.057	
Avviamento	61.005		61.005	
Attività immateriali a vita definita	125.581		122.273	
Partecipazioni	9.112		7.766	
Attività finanziarie non correnti	6.259	<i>6.259</i>	6.106	<i>6.106</i>
Imposte differite attive	77.975		77.784	
Altre attività non correnti	74.140		78.295	
<b>Totale attività non correnti</b>	<b><u>478.418</u></b>		<b><u>463.765</u></b>	
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze e Acconti a fornitori	140.309	<i>38.232</i>	145.519	<i>42.502</i>
Lavori in corso su ordinazione	334.860	<i>92.792</i>	214.599	<i>44.150</i>
Crediti commerciali	2.175	<i>1.634</i>	6.215	<i>1.778</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	124.666		144.303	
Attività correnti per crediti tributari e d'imposta	33.094		33.162	
Altre attività correnti	8.954	<i>4</i>	9.142	<i>494</i>
<b>Totale attività correnti</b>	<b><u>644.058</u></b>		<b><u>552.941</u></b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b><u><u>1.122.476</u></u></b>		<b><u><u>1.016.706</u></u></b>	

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<i>di cui verso parti correlate</i>	<b>31 dicembre 2019</b>	<i>di cui verso parti correlate</i>
<i>(importi in migliaia di Euro )</i>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	90.964		90.964	
Riserva sovrapprezzo azioni	135.175		141.588	
Altre reserve	13.851		14.200	
Utili/(Perdite) a nuovo	49.374		23.176	
Utile/(Perdita) dell'esercizio del Gruppo	14.118		26.198	
<b>Totale Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>303.482</b>		<b>296.126</b>	
<b>Patrimonio netto dei terzi</b>	<b>8.512</b>		<b>7.757</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>311.994</b>		<b>303.883</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività non correnti</b>				
Passività finanziarie non correnti	32.000		42.000	
Passività finanziarie non correnti per <i>leasing</i>	4.543	1.107	4.889	1.246
Fondi per benefici ai dipendenti	11.261		11.189	
Fondi per rischi ed oneri	19.382		20.367	
Altre passività non correnti	127.840		134.185	
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>195.026</b>		<b>212.630</b>	
<b>Passività correnti</b>				
Passività finanziarie correnti	12.749	12.749	28.749	28.749
Passività finanziarie correnti per <i>leasing</i>	2.676	150	2.647	149
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	10.063		8.075	
Fondi per rischi ed oneri	12.352		11.526	
Debiti commerciali	66.454	10.257	100.335	2.280
Acconti da clienti per lavori in corso su ordinazione	477.871	79.515	319.503	62.581
Passività correnti per debiti tributari e d'imposta	8.488		6.124	
Altre passività correnti	24.803	248	23.234	189
<b>Totale passività correnti</b>	<b>615.456</b>		<b>500.193</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>810.482</b>		<b>712.823</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.122.476</b>		<b>1.016.706</b>	

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<i>di cui verso parti correlate</i>	<b>Esercizio 2019</b>	<i>di cui verso parti correlate</i>
<i>(importi in migliaia di Euro)</i>				
Ricavi	351.590	<i>121.072</i>	391.121	<i>26.264</i>
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	(17)		18	
Altri ricavi operative	7.233		8.181	
Consumi di materie prime	(85.355)		(114.006)	
Costi per servizi	(172.600)	<i>(67.667)</i>	(180.769)	<i>(78.667)</i>
Costi per il personale	(70.899)		(69.764)	
Ammortamenti	(19.285)		(16.057)	
Altri costi operativi	(8.086)		(7.609)	
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	1.346		2.868	
Costi capitalizzati per attività realizzate internamente	11.955		12.549	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>15.883</b>		<b>26.532</b>	
Proventi finanziari	672	<i>153</i>	2.136	<i>294</i>
Oneri finanziari	(1.145)	<i>(13)</i>	(1.684)	<i>(21)</i>
<b>PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI</b>	<b>(473)</b>		<b>452</b>	
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni	-		-	
<b>PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) DI PERIODO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>15.409</b>		<b>26.984</b>	
Imposte sul reddito	(536)		3	
<b>UTILE/(PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>14.873</b>		<b>26.987</b>	
-- di cui: Soci della controllante	14.118		26.198	
Interessenze di pertinenza di terzi	755		790	
Utile base per azione	0,54		0,99	
Utile diluito per azione	0,52		0,96	

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	2020	<i>di cui verso parti correlate</i>	2019	<i>di cui verso parti correlate</i>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>				
Utile/(Perdita) del periodo	14.873		26.987	
Rettifiche per:				
- Imposte sul reddito	536		(3)	
- (Proventi)/oneri da valutazione ad <i>equity</i> della partecipazione in Europropulsion S.A.	(1.346)		(2.868)	
- (Proventi)/oneri finanziari				
- Ammortamenti	19.285		16.057	
- (Plus)/minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni e altri (proventi)/oneri				
Dividendi incassati			3.239	
Variazione netta fondi per rischi e oneri	(157)		16.029	
Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti	(277)		97	
Variazioni di:				
- Rimanenze ed anticipi a fornitori	5.210	4.270	(28.301)	
- Lavori in corso su ordinazione e acconti da clienti	38.106	(31.709)	30.984	11.626
- Crediti commerciali	4.040	144	802	(223)
- Debiti commerciali	(33.881)	7.977	(31.072)	(21.843)
- Altre attività correnti e non correnti	4.221	490	14.671	(368)
- Altre passività correnti e non correnti	(2.201)	59	20.060	(34)
Imposte sul reddito corrisposte	(653)		(630)	
Interessi corrisposti	(357)		(443)	
<b>Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa</b>	(A) <b>47.400</b>		<b>65.610</b>	
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>				
Investimenti in:				
- Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	(21.469)		(16.226)	
- Attività immateriali a vita definita	(13.131)		(13.537)	
- Partecipazioni				
Prezzo di realizzo immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie				
<b>Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento</b>	(B) <b>(34.599)</b>		<b>(29.763)</b>	
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>				
Finanziamento BEI	(8.000)		10.000	
Effetto tesoreria accentrata con società a controllo congiunto Europropulsion S.A.	(16.000)	(16.000)	9.500	9.500
Dividendi pagati dalla capogruppo Avio S.p.A.			(11.598)	
Dividendi di pertinenza <i>minorities</i> di controllate			(1.440)	
Acquisto azioni proprie	(6.413)		(2.668)	
Altre variazioni di attività e passività finanziarie	(2.025)	(138)	(3.773)	1.395
<b>Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento</b>	(C) <b>(32.438)</b>		<b>21</b>	
<b>INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI</b>	(A)+(B)+(C) <b>(19.637)</b>		<b>35.868</b>	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - INIZIO PERIODO</b>	<b>144.303</b>		<b>108.435</b>	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI - FINE PERIODO</b>	<b>124.666</b>		<b>144.303</b>	



## 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 2020 e per l'esercizio 2019 (importi in migliaia di Euro):

	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi	351.590	391.121	(39.530)
di cui: Ricavi <i>pass-through</i>	29.567	22.470	7.097
<b>Ricavi al netto del <i>pass-through</i></b>	<b>322.023</b>	<b>368.651</b>	<b>(46.628)</b>
Altri ricavi operativi e variazioni rimanenze prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	7.216	8.200	(984)
Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i>	(295.416)	(337.129)	41.713
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi	1.346	2.868	(1.522)
<b>Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA)</b>	<b>35.168</b>	<b>42.589</b>	<b>(7.420)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(19.285)	(16.057)	(3.229)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>15.883</b>	<b>26.532</b>	<b>(10.649)</b>
Interessi e altri proventi (oneri) finanziari	(474)	452	(926)
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>(474)</b>	<b>452</b>	<b>(926)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>15.409</b>	<b>26.984</b>	<b>(11.575)</b>
Imposte correnti e differite	(536)	3	(539)
<b>Totale risultato netto del Gruppo e di terzi</b>	<b>14.873</b>	<b>26.987</b>	<b>(12.114)</b>

## Struttura Patrimoniale

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

	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	115.137	101.091	14.046
Diritti d'uso	9.209	9.444	(235)
Avviamento	61.005	61.005	-
Attività immateriali a vita definita	125.581	122.273	3.308
Partecipazioni	9.112	7.766	1.346
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>320.043</b>	<b>301.579</b>	<b>18.465</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>(58.224)</b>	<b>(40.559)</b>	<b>(17.665)</b>
Altre attività non correnti	74.140	78.295	(4.155)
Altre passività non correnti	(127.840)	(134.185)	6.345
Imposte differite attive nette	77.975	77.784	191
Fondi per rischi ed oneri	(31.734)	(31.892)	158
Fondi per benefici a dipendenti	(11.261)	(11.189)	(72)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>243.100</b>	<b>239.834</b>	<b>3.266</b>
Attività finanziarie non correnti	6.259	6.106	153
<b>Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti</b>	<b>249.359</b>	<b>245.940</b>	<b>3.419</b>
Posizione finanziaria netta	62.635	57.943	4.692
Patrimonio netto	(311.994)	(303.883)	(8.111)
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>(249.359)</b>	<b>(245.940)</b>	<b>(3.419)</b>

## Posizione finanziaria

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

	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	124.666	144.303	(19.637)
<b>(A) Liquidità</b>	<b>124.666</b>	<b>144.303</b>	<b>(19.637)</b>
(B) Attività finanziarie correnti	-	-	-
<b>(C) Totale attività finanziarie correnti (A+B)</b>	<b>124.666</b>	<b>144.303</b>	<b>(19.637)</b>
Debiti finanziari correnti verso imprese a controllo congiunto	(12.749)	(28.749)	16.000
<b>(D) Passività finanziarie correnti</b>	<b>(12.749)</b>	<b>(28.749)</b>	<b>16.000</b>
Quota corrente debiti finanziari non correnti verso banche	(10.063)	(8.075)	(1.988)
<b>(E) Quota corrente dei debiti finanziari non correnti</b>	<b>(10.063)</b>	<b>(8.075)</b>	<b>(1.988)</b>
<b>(F) Indebitamento finanziario corrente (D+E)</b>	<b>(22.812)</b>	<b>(36.824)</b>	<b>14.012</b>
<b>(G) Posizione di cassa netta corrente (C+F)</b>	<b>101.854</b>	<b>107.479</b>	<b>(5.625)</b>
Quota non corrente debiti finanziari verso banche	(32.000)	(42.000)	10.000
<b>(H) Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(32.000)</b>	<b>(42.000)</b>	<b>10.000</b>
<b>(I) Posizione di cassa netta ante passività per <i>leasing</i> (G-H)</b>	<b>69.854</b>	<b>65.479</b>	<b>4.375</b>
Passività finanziarie correnti per beni in <i>leasing</i>	(2.676)	(2.647)	(30)
Passività finanziarie non correnti per beni in <i>leasing</i>	(4.543)	(4.889)	347
<b>(J) Passività finanziarie totali per beni in <i>leasing</i></b>	<b>(7.219)</b>	<b>(7.536)</b>	<b>317</b>
<b>(K) Posizione di cassa netta post passività per <i>leasing</i> (I-J)</b>	<b>62.635</b>	<b>57.943</b>	<b>4.692</b>